



ANNUAL REPORT

2012

renta4banco



index

1 LETTER FROM THE CHAIRMAN.....	4
2 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012.....	9
3 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012.....	18
4 MANAGEMENT REPORT.....	139
5 ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT (SPANISH).....	157

1

LETTER FROM THE CHAIRMAN





Dear Shareholders:

Once again I am pleased to address all of you at the presentation of the Annual Accounts and the Management Report of Renta 4 Banco for the year 2012, which by the way was also our first year as Bank.

The year 2012 was marked, on the one hand, by the continued uncertainty surrounding the Euro zone situation, uncertainty that peaked in July, and on the other hand decisive action by the Central Banks, which from September onwards, reaffirmed their commitment to monetary stimulus, adopting new unconventional measures expanding liquidity in order to build trust. The European Central Bank announced on September 6th a repurchase program for Euro zone sovereign debt, the U.S. Federal Reserve decided in October on a new phase of asset purchases in the markets, known as QE3, and finally, this year the Bank of Japan adopted in April 2013 extraordinary measures with monthly cash injection in the Japanese economy equivalent to 1% of GDP.

All of these extraordinary measures of Central Banks were received with great optimism in the Financial Markets, and in the last months of 2012 and early months of 2013 we saw generalized price increases in almost all asset classes.

We might be tempted to think, and some analysts made remarks in this direction, that the upturn in financial markets is an anticipation of the economic recovery which, always supposing these forecasts are correct, would start early next year.

Whether or not this interpretation is certain, we may not overlook that, at least to some extent, the very expansion of the quantity of money in circulation necessarily causes an increase of asset prices, and so one might be precipitated to interpret the stock market increases as advances of improved economic growth.

This is exactly the reason why we deem of outmost importance to maintain prudence in the beginning of 2013, where again, we see an economic scenario with still high levels of debt remaining in the system, and expected growth in advanced economies at weak levels. This is especially true after 2012 in which the European economy has experienced a fall in GDP of more than half a percentage point, the Japanese economy has continued its deflation and the U.S. economy only managed to grow by 2 %. Still pending or unfinished are major structural reforms in several of the major economies, including the Spanish, as well as deep institutional reforms in the design of the Euro zone. The implementation of the before mentioned reforms is mandatory for the return to a healthy and sustained growth of economic activity.

As the banking sector is concerned, the year 2012 has been very important for Spain, as it has addressed the restructuring and capitalization of our banking system after signing the agreement with the European Commission, the "Memorandum of Understanding". Once the restructuring is completed there will be a much smaller number of banks in the system, resulting in a sector scenario radically different from just two years ago.

This is the context in which Renta 4 has started operating as an independent Bank specialized in asset management and capital markets, with very encouraging results.

The data are:

- Renta 4 obtained in 2012 a net profit of 5.49 billion euros, up by 19.6% to the result achieved in 2011
- During the whole year 2012 all operational and business variables have shown a positive trend.
- The gross commission income reached 65.8 million Euros, up 19.2% versus the previous

year, and net commissions amounted to 36.4 million Euros, up 1.5% compared to 2011. Remarkable is the good performance of income from asset management.

- Net interest income reached 3.6 million Euros, 0.5% more than the previous year. It is important to stress that by early accounting in 2012 of the interest payments due in 2013 and 2014 arising from the voluntary advanced conversion of convertible bonds into shares this item suffered an extraordinary hit.
- The result of financial operations reached 2.9 million Euros, exceeding by 52.1% the 2011 result.
- Net client asset inflow in the period totalled 954 million Euros, compared to 633 million Euros in 2011.
- Total assets under management, administration and care reached 6.731 billion euros and the proprietary network exceeded 3 billion Euros of assets approaching the figure of 50,500 customers.

The development of the business variables as well as the satisfactory performance of the financial margin and the result of financial operations, allowed for the operative profit to reach 7.6 million Euros at the end of 2012, 16.1% higher than the previous year.

In conclusion, we proudly state that the first year of Renta 4 as Bank has confirmed the high expectations we had when we took the decision to apply for banking license.

But, beyond this short-term positive effect, the decision to transform into Bank is, as I said before, is a structural decision, long reaching, with a value creation far more visible as the time advances.

The same applies to the start of our activities in Latin America. Since last May we are already present in Chile, with positive results from the first year, and hope to start activities in Peru and Colombia before the end of 2013. It is of course a long term decision, but we already have seen encouraging results during the first months.

In addition to expanding the presence of Renta 4 in Latin America, our goal for 2013 is to increase the operational capacity of Renta 4 Banco in Asia. Specifically, we recently signed an agreement with United Overseas Bank Kay Hian (UOB) of Singapore in the area of securities trading, and initiated in cooperation with the Chinese Fund Manager BOSERA the application for a direct access of Renta 4 Banco to the domestic Chinese financial market.

In terms of shareholder remuneration, last year in November Renta 4 paid an interim dividend charged to 2011 results of 3.05 million Euros, or 0.075 euros per share, which is a dividend yield of about 1.6% over the average share price of the year. Additionally, we should remember that by resolution of the General Shareholder Assembly of last year, seventeen million four hundred thousand euros (17,400,000 euros) were delivered to shareholders as refund of share premium in the way of free shares, or to put it in another way, nearly the equivalent of 10% of our overall capitalization.

It is proposed to the General Shareholder Assembly to confirm the cash dividend paid last year and to approve the allocation of the remaining profit from 2012 to reserves, reinforcing our already high levels of equity. Likewise, we declare our intention to deliver this year a new interim dividend in the coming months, charged to the profit of 2013, thereby maintaining a dividend policy and retribution of Renta 4 Banco as one of the best companies regarding shareholder return amongst the constituents of the continuous market (IGBM).

Regarding the performance of the shares, our share has experienced a revaluation in 2012, including the aforementioned return of premium of 4.3%, whereas the IBEX experienced a decline in year of 4.6% and the General Index of the Madrid Stock Exchange fell by 3.8%.

In the field of Corporate Social Responsibility, Renta 4 Foundation has maintained in 2012 its support for existing programs of cooperation with AGH Foundation, founding Entreculturas with Granadown Association and has also initiated new programs with Recover Foundation and the Foundation Actigenomics. As a novelty, in 2013 a call went out to all people working in Renta 4 to submit project ideas to the Foundation and the two projects finally chosen will be supported the Foundation.

Finally and as always, I want to thank all the people who are part of Renta 4 and who make all this possible for their effort and dedication, and also express our gratitude to all shareholders and customers for their continued trust and support.

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a stylized representation of the name.

D. Juan Carlos Ureta Domingo
Chairman



2

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012

1 CONSOLIDATED BALANCE SHEETS OF RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES	10
2 CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS OF RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES	12
3 STATEMENT OF RECOGNIZED INCOME AND EXPENSE OF RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES	13
4 CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES	14
5 CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES...	16

2.1 CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

RENTA 4 BANCO S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated balance sheets at December 31

ASSETS	Note	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>			
Cash and balances with central banks	8	2,390	1,361
Financial assets held for trading	9	2,363	2,139
Debt securities		257	1,891
Equity instruments		1,604	173
Trading derivatives		502	75
Available-for-sale financial assets	10	249,163	38,543
Debt securities		209,997	12,145
Equity instruments		39,166	26,398
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral		188,399	11,158
Loans and receivables	11	312,528	396,865
Due from credit institutions		266,850	355,214
Loans and advances to customers		45,678	41,651
Investments	12	1,892	2,044
Associates		1,892	2,044
Property and equipment	13	31,268	29,768
Property and equipment		27,307	25,754
For own use		27,307	25,754
Investment properties		3,961	4,014
Memorandum item: Acquired under finance leases		15,058	15,376
Intangible assets	14	17,500	16,766
Goodwill		16,106	15,291
Other intangible assets		1,394	1,475
Tax assets	20	1,836	2,096
Current		1,314	1,425
Deferred		522	671
Other assets	15	836	1,207
Other		836	1,207
TOTAL ASSETS		619,776	490,789

LIABILITIES	Note	2012	2011
Thousands of euros			
Financial liabilities held for trading	9	770	82
Trading derivatives		770	82
Financial liabilities at amortized cost	16	556,393	417,836
Due to central banks		135,379	
Due to credit institutions		23,462	46,043
Customer deposits		331,365	297,951
Marketable debt securities		12,222	23,605
Other financial liabilities		53,965	50,237
Provisions	17	250	440
Provisions for tax and other legal contingencies		250	440
Tax liabilities	20	3,145	3,178
Current		1,810	1,934
Deferred		1,335	1,244
Other liabilities	15	323	171
TOTAL LIABILITIES		560,881	421,707
EQUITY	Note	2012	2011
Thousands of euros			
Own funds	18	58,132	69,492
Capital or endowment fund		18,312	18,312
Issued capital		18,312	18,312
Share premium		8,496	25,153
Reserves		35,590	34,371
Retained earnings		35,590	34,371
Other equity instruments		1,027	1,850
Equity component of compound financial instruments		885	1,708
Other equity instruments		142	142
Less: Treasury shares		(7,506)	(12,860)
Profit (loss) attributable to the parent		5,189	4,578
Less: Dividends and remuneration		(2,976)	(1,912)
Valuation adjustments	18	(1,028)	(1,505)
Available-for-sale financial assets		(1,052)	(1,505)
Exchange differences		24	-
Non-controlling interests	18	1,791	1,095
Valuation adjustments		85	42
Other		1,706	1,053
TOTAL EQUITY		58,895	69,082
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		619,776	490,789
MEMORANDUM ITEMS			
Contingent exposures	19	1,944	3,500
Contingent commitments	19	2,441	1,654
		4,385	5,154

2.2 CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS

	Note	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>			
Interest and similar income	22.a	8,090	7,668
Interest and similar expense	22.a	(4,466)	(4,062)
NET INTEREST INCOME		3,624	3,606
Returns on equity instruments		364	396
Share of profit (loss) of entities accounted for using the equity method	12	(1,044)	(519)
Fee and commission income	22.b	65,829	55,217
Fee and commission expense	22.b	(29,475)	(19,597)
Gains / (losses) on financial assets and liabilities (net)	22.a	2,872	1,888
Financial assets and liabilities held for trading		3,224	1,606
Other financial instruments not measured at fair value through profit or loss		(352)	282
Exchange differences (net)		1,444	1,103
Other operating income	22.c	406	405
Income from issued insurance and reinsurance contracts		1	-
Sales and income from the provision of non-financial services		376	405
Other operating income		29	-
Other operating expense	22.c	(1,113)	(656)
Other operating expense		(1,113)	(656)
GROSS MARGIN		42,907	41,843
Administrative expenses		(31,050)	(29,800)
Personnel expenses	22.d	(17,931)	(16,712)
Other administrative expenses	22.e	(13,119)	(13,088)
Depreciation and amortization	13 & 14	(2,740)	(2,377)
Provision expenses (net)		-	(190)
Impairment losses (net) on financial assets	22.f	(1,457)	(2,876)
Loans and receivables		(642)	(1,443)
Other financial instruments not measured at fair value through profit or loss		(815)	(1,433)
OPERATING PROFIT		7,660	6,600
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX		7,660	6,600
Income tax	20	(2,171)	(2,012)
PROFIT FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS		5,489	4,588
CONSOLIDATED PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		5,489	4,588
Profit (loss) attributed to the parent		5,189	4,578
Profit (loss) attributed to non-controlling interests		300	10
EARNINGS PER SHARE			
Basic earnings per share (euros)	18.i	0.14	0.12
Diluted earnings per share (euros)	18.i	0.13	0.12

CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNIZED INCOME AND EXPENSE

RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated statement of recognized income and expense for the years ended December 31, 2012 and 2011.

	Note	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>			
A) CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) OF THE YEAR		5,489	4,588
B) OTHER RECOGNIZED INCOME AND EXPENSES		520	1,403
1. Available-for-sale financial assets		716	2,006
Valuation gains (losses)		(451)	855
Amounts transferred to income statement		1,167	1,151
Other reclassifications		-	-
2. Exchange differences		27	-
Valuation gains (losses)		27	-
3. Income tax	20	(223)	(603)
C) TOTAL RECOGNIZED INCOME AND EXPENSE (A+B)		6,009	5,991
Own funds		5,666	5,940
Non-controlling interests		343	51

2.4 CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated statement of total changes in equity for the year ended December 31, 2012

	Capital / endowment fund	Share premium and reserves	Other equity instruments	Less: Treasury shares	Profit (loss) attributed to the parent	Less: Dividends and remuneration	Total own funds	Valuation adjustments	Non-controlling interests	Total equity
	OWN FUNDS									
	Thousands of euros									
Opening balance at 01/01/2012	18,312	59,524	1,850	(12,860)	4,578	(1,912)	69,492	(1,505)	1,095	69,082
Restatement for changes in accounting criteria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restatement for prior-year errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restated opening balance	18,312	59,524	1,850	(12,860)	4,578	(1,912)	69,492	(1,505)	1,095	69,082
Total recognized income / (expense)	-	-	-	-	5,189	-	5,189	477	343	6,009
Other changes in equity	-	(15,438)	(823)	5,354	(4,578)	(1,064)	(16,549)	-	353	(16,196)
Increases / (decreases) in capital / endowment fund (Note 18.b and 18.g)	-	(17,527)	-	17,512	-	-	(15)	-	-	(15)
Conversion of financial liabilities into equity	-	(342)	(823)	-	-	-	(1,165)	-	-	(1,165)
Dividends paid / shareholder remuneration (Notes 2.10 and 18.h)	-	-	-	-	-	(2,976)	(2,976)	-	-	(2,976)
Transactions with own equity instruments (net) (Note 18.g)	-	(17)	-	(12,158)	-	-	(12,175)	-	-	(12,175)
Transfers between equity accounts	-	2,666	-	-	(4,578)	1,912	-	-	-	-
Increase / (decrease) for business combinations	-	-	-	-	-	-	-	-	353	353
Discretionary allocation to welfare projects and funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Share-based payments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other increases / (decreases) in equity	-	(218)	-	-	-	-	(218)	-	-	(218)
Closing balance at December 31, 2012	18,312	44,086	1,027	(7,506)	5,189	(2,976)	58,132	(1,028)	1,791	58,895

RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated statement of total changes in equity for the year ended December 31, 2011

	Capital / endowment fund	Share premium and reserves	Other equity instruments	Less: Treasury shares	Profit (loss) attributed to the parent	Less: Dividends and remuneration	Total own funds	Valuation adjustments	Non-control- ling interests	Total equity
	OWN FUNDS									
	Thousands of euros									
Opening balance at 01/01/2011	16,277	61,915	142	(16,269)	6,034	(3,755)	64,344	(2,867)	1,108	62,585
Restatement for changes in accounting criteria	-	(671)	-	-	-	-	(671)	-	-	(671)
Restatement for prior-year errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restated opening balance	16,277	61,244	142	(16,269)	6,034	(3,755)	63,673	(2,867)	1,108	61,914
Total recognized income / (expense)	-	-	-	-	4,578	-	4,578	1,362	51	5,991
Other changes in equity	2,035	(1,720)	1,708	3,409	(6,034)	1,843	1,241	-	(64)	1,177
Increases / (decreases) in capital / endowment fund (Note 18.a and 18.b)	2,035	(2,035)	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion of financial liabilities into equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Increases in other equity instruments (Note 18.f)	-	-	1,708	-	-	-	1,708	-	-	1,708
Reclassification of financial liabilities to other equity instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassification of other equity instruments to financial liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends paid / shareholder remuneration (Notes 18.h)	-	-	-	-	-	(3,827)	(3,827)	-	-	(3,827)
Transactions with own equity instruments (net) (Note 18.g)	-	(53)	-	3,409	-	-	3,356	-	-	3,356
Transfers between equity accounts	-	364	-	-	(6,034)	5,670	-	-	-	-
Increase / (decrease) for business combinations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discretionary allocation to welfare projects and funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Share-based payments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other increases / (decreases) in equity	-	4	-	-	-	-	4	-	(64)	(60)
Closing balance at December 31, 2011	18,312	59,524	1,850	(12,860)	4,578	(1,912)	69,492	(1,505)	1,095	69,082

2.5

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW

RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated statements of cash flow for the years ended December 31



	Note	2012	2011
Thousands of euros			
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		(88,240)	20,732
Consolidated profit (loss) for the year		5,489	4,588
Adjustments to obtain cash flows from operating activities		7,459	8,072
Amortization and depreciation	13	2,740	2,377
Other adjustments		4,719	5,695
Net increase / decrease in operating assets		(137,595)	(51,264)
Financial assets held for trading		(224)	(1,795)
Available-for-sale financial assets		(207,998)	(12,454)
Loans and receivables		70,043	(36,577)
Other operating assets		584	(438)
Net increase / decrease in operating liabilities		37,947	60,752
Financial liabilities held for trading		688	(57)
Other financial liabilities at fair value through profit or loss		-	6,467
Financial liabilities at amortized cost		37,826	56,412
Other operating liabilities		(567)	(2,070)
Income tax receipts (payments)		(1,540)	(1,416)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		(4,607)	(10,112)
Payments		(4,971)	(10,862)
Property and equipment	13	(3,529)	(2,194)
Intangible assets	14	(1,442)	(7,321)
Investments	12	-	(1,347)
Collections		364	750
Property and equipment		-	354
Other collections related to investing activities		364	396
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		79,934	9,951
Payments		(170,585)	(27,460)
Dividends	2.10 & 18	(2,976)	(3,827)
Subordinated liabilities		(15)	-
Acquisition of own equity instruments	18.g	(18,616)	(1,056)
Other payments related to financing activities		(148,978)	(22,577)
Collections		250,519	37,411
Issuance of own equity instruments	16.c	-	25,000
Disposal of own equity instruments		1,518	4,411
Other collections related to financing activities		249,001	8,000
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-	-
NET INCREASE / DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(12,913)	20,571
Cash and cash equivalents at beginning of period	8	79,819	59,248
Cash and cash equivalents at end of period	8	66,906	79,819
MEMORANDUM ITEM			
COMPONENTS OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD		66,906	79,819
Cash		112	97
Cash equivalents at central banks		2,278	1,264
Other financial assets (note 11.a)		64,516	78,458
Less: Overdrafts repayable on demand		-	-

3

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2012

1 GENERAL INFORMATION	20
2 OTHER RELEVANT INFORMATION	24
3 SUBSIDIARIES	32
4 MEASUREMENT PRINCIPLES AND CRITERIA	33
5 FINANCIAL RISK MANAGEMENT	54
6 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS	59
7 SEGMENT INFORMATION	62
8 CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS	64
9 FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES HELD FOR TRADING	65
10 AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS	68
11 LOANS AND RECEIVABLES	71
12 INVESTMENTS	75
13 PROPERTY AND EQUIPMENT	77
14 INTANGIBLE ASSETS	79
15 OTHER ASSETS AND OTHER LIABILITIES	82
16 FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST	83
17 PROVISIONS	90
18 EQUITY	91
19 CONTINGENT EXPOSURES AND COMMITMENTS	99
20 TAX SITUATION	101
21 RELATED PARTIES	105
22 INCOME AND EXPENSE	110
23 ADDITIONAL INFORMATION	115
24 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE	118
25 ADDITIONAL EXPLANATION REGARDING THE TRANSLATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INTO ENGLISH	118
APPENDIX I, II, III AND IV	122, 124, 126 Y 128
APPROVAL OF THE 2012 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	136

3.1 GENERAL INFORMATION

Renta 4 Banco, S.A. (hereinafter referred to indistinctly as the Entity, the Company, the Bank or the parent) is the entity resulting from the merger by absorption, closed on March 30, 2011, of Renta 4 Servicios de Inversión S.A. (transferee company) and Renta 4 Banco, S.A. (transferor company), the latter formerly called Banco Alicantino de Comercio, S.A. (the change of registered name having been filed with the Companies Register on June 8, 2011). Additionally, in connection with the merger, a number of changes were made to the bylaws of the transferee company, which changed its registered business name from Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. to Renta 4 Banco, S.A. and expanded the corporate purpose of Renta 4 Servicios de Inversión S.A. to include banking activities and the delivery of the investment and auxiliary services that are typical of investment service providers. The Bank is registered with the Companies Register and in the Bank of Spain's so-called Special Register of Credit Institutions under code number 0083.



On December 19, 2011, Spain's Ministry of Finance approved the partial spin-off of the business of Renta 4, S.A., Sociedad de Valores in favor of Renta 4 Servicios de Inversión, S.A., and the amendment of the business activities of Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, as approved at the companies' respective annual general meetings.

As a result of this spin-off, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores transferred to Renta 4, Servicios de Inversión, S.A. all of the equity associated with certain lines of business of the company spun out, which constitute an "economic unit". The economic unit was transferred en bloc and by way of universal succession to Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.; the latter, as beneficiary of the spin-off, acquired, also by universal succession, all of the assets, liabilities, rights and obligations comprising the capital so spun off.

The balance sheet of Renta 4, S.A., Sociedad de Valores at December 31, 2010 was used for transaction accounting purposes. All the transactions performed by the economic unit spun out from Renta 4, S.A., Sociedad de Valores are deemed to have been performed by Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. from January 1, 2011, inclusive, for accounting purposes.

As a result of the spin-off, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores transferred net assets to Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. in the amount of 13,630 thousand euros, an amount equivalent to 48.412% of Renta 4, S.A., Sociedad de Valores' total equity prior to the transaction. Accordingly, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores decreased its capital by 2,944,826.61 euros by cancelling the shares numbered 1,047,869 to 2,031,485, both inclusive.

The Bank's corporate purpose consists of the activities typical of credit institutions in general, including the provision of invest-

ment services, the acquisition, holding, exploitation, administration and disposal of all manner of transferable securities, including specifically those itemized in article 175 of Spain's Code of Commerce and other prevailing legislation governing entities of this nature. Its corporate purpose also extends to the provision of all manner of services, including advisory services, such as those of an economic, financial, tax, stock market, organizational or IT nature, the performance of company valuations, and the placement and trading of all classes of third-party movable and immovable property.

The activities comprising the corporate purpose may also be performed in whole or in part on an indirect basis through the ownership of shares or equity investments in other companies with an identical or similar core business.

The Entity's registered office address is Paseo de la Habana 74. The Board has authorized changes in registered office within the town of incorporation. Similarly, the Entity may create, close or move its Spanish and foreign branches, agencies or sales offices as deemed necessary or advisable in the ordinary course of its business.

The Bank is the parent company of a consolidable group of credit institutions (the "Group"). The businesses pursued by the Group's subsidiaries and associates are listed in Appendix I.

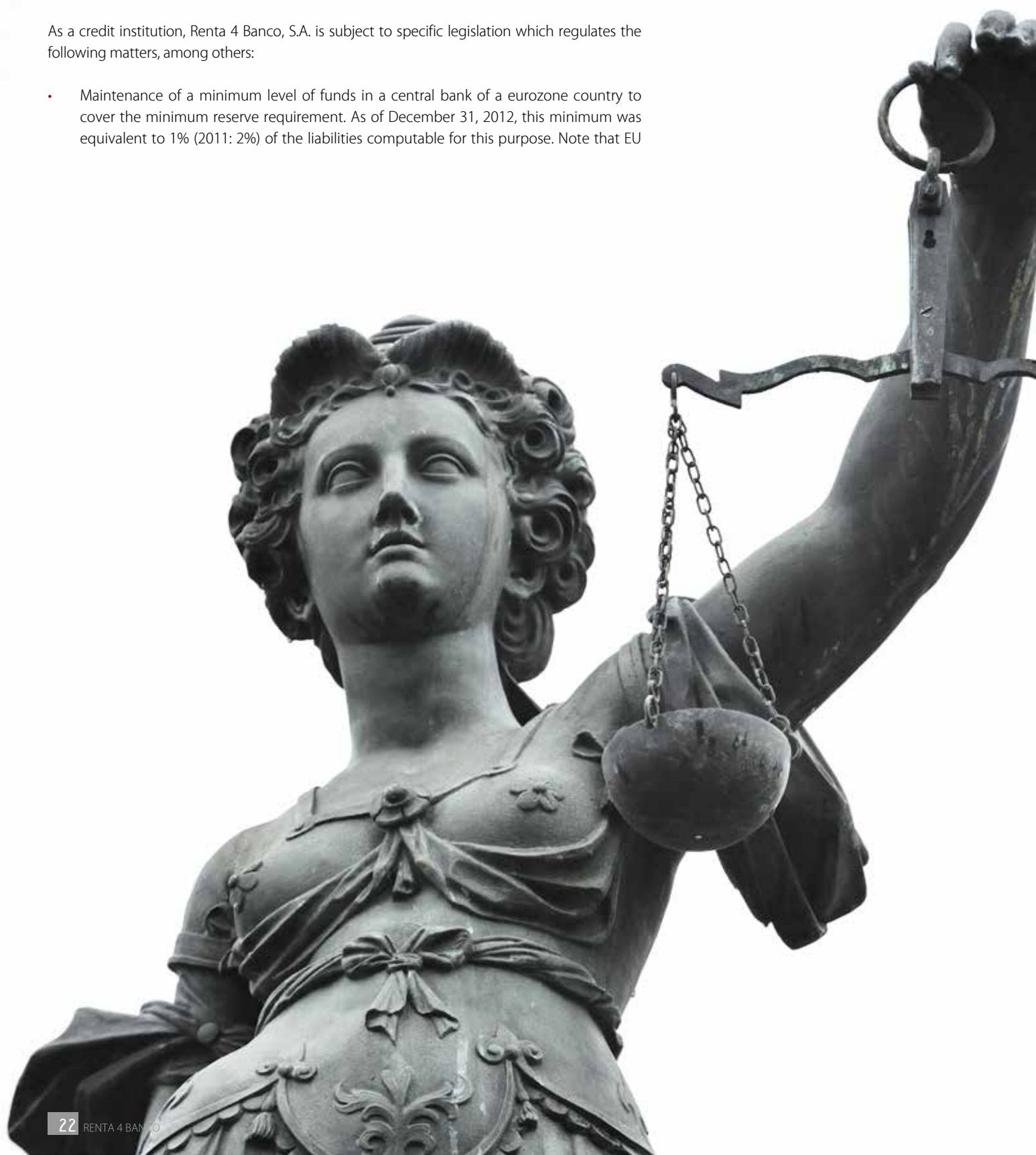
The activities carried out by some of the Group companies are regulated by Spain's Securities Market Act (Law 24/1988, of July 28), as amended by Spanish Laws 37/1998, of November 16, 44/2002, of November 22, 26/2003, of July 17, Ministerial Order ECO/734/2004, of March 11 and Royal Decree 217/2008, of February 15, which establishes the legal regime governing investment service providers. In addition,

undertakings for collective investment management are regulated by Law 35/2003, of November 4, as subsequently amended (by Law 31/2011 of October 4) and by Royal Decree 1309/2005, of November 4, which enacted Law 35/2003. Also, the pension fund management business is regulated by Royal Decree 1/2002, of November 29, which enacts the consolidated text of the act regulating pension plans in Spain, and subsequent enacting regulations (Royal Decree 304/2004, of February 20, enacting the pension plan and fund regulations) and amendments.

In keeping with prevailing legislation, the Bank's directors authorized the consolidated annual financial statements of Renta 4 Banco, S.A. and its subsidiaries for issue at a meeting held on March 20, 2013.

As a credit institution, Renta 4 Banco, S.A. is subject to specific legislation which regulates the following matters, among others:

- Maintenance of a minimum level of funds in a central bank of a eurozone country to cover the minimum reserve requirement. As of December 31, 2012, this minimum was equivalent to 1% (2011: 2%) of the liabilities computable for this purpose. Note that EU



Regulation No 1358/2011 took effect on November 24, 2011, stipulating a reserve ratio of 1% in respect of other liabilities included in the reserve base (deposits with an agreed maturity of over two years, deposits redeemable at notice over two years, repos and securities other than shares issued with an original maturity of over two years).

- Maintenance of a minimum level of capital. The prevailing legislation stipulates that sufficient equity must be maintained to cover the risks assumed. Throughout 2011, the Group complied with the solvency requirements issued by the Spanish securities market regulator (hereinafter, the CNMV for its acronym in Spanish) (CNMV Circular 12/2008 on the solvency of investment service providers and their consolidable groups) (note 18.j).

The Group held the capital levels required by the Bank of Spain (Bank of Spain Circular 3/2008) throughout 2012 (note 18.j).

- Annual contribution to the Deposit Guarantee Fund, as a guarantee additional to that provided by the Entity's capital to its creditors, intended to guarantee customer deposits up to the sum of 100,000 euros pursuant to the provisions of Royal Decree 16/2011, of October 14, as subsequently amended by Royal Decree Law 19/2011 and Royal Decree 2606/1996, on deposit guarantee fund requirements for credit institutions, as per the wording set forth in Royal Decree 948/2001, of August 3, Bank of Spain Circular 4/2004, of December 22, and the Ministerial Order stipulating the contributions to be made to the Deposit Guarantee Fund. In 2011 the Entity was not obliged to make an annual contribution to the Deposit Guarantee Fund, as this is made on a trailing 12-month basis; rather, it was Renta 4, S.A., Sociedad de Valores (a Group company) that made an annual contribution to the Investment Guarantee Fund. The latter fund is regulated by Royal Decree 948/2001, of August 3, on investor indemnification systems, as amended by Law 53/2002, of December 30, on tax, administrative and corporate measures, which stipulates that securities brokerages must contribute annually to the Investment Guarantee Fund.

Shareholders in general meeting (on September 29, 2007) agreed to apply for admission to listing of all the shares comprising the Company's share capital on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia stock exchanges, as well as their inclusion on the electronic trading platform (Sistema de Interconexión Bursátil Español).



3.2 OTHER RELEVANT INFORMATION

a) Basis of presentation of the consolidated annual financial statements

The Group's consolidated financial statements for 2012 were approved for issue by the Directors of the Bank at their Board meeting on March 20, 2013. It is expected that the consolidated financial statements will be approved at the General Shareholders' Meeting without modification. The 2011 consolidated financial statements of Renta 4, Banco, S.A. and subsidiaries were authorized for issue on March 20, 2012 and were ratified at the Annual General Meeting held on April 27, 2012.

The Group's consolidated financial statements for 2012 are presented in accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union and in due consideration of the provisions of Bank of Spain Circular 4/2004 of December 22 concerning credit institutions, on public and confidential financial reporting rules and formats ("Circular 4/2004"), and its subsequent modifications, constituting the implementation and adaptation to the Spanish credit institution sector of the International Financial Reporting Standards approved by the European Union.

The Group's consolidated financial statements for 2012 were prepared in due consideration of all accounting principles and regulations and the mandatory measurement criteria which have a significant impact thereon to give a true and fair view of the equity and financial position of the Group at December 31, 2012, and its financial performance and the changes in equity and in cash flows during the period then ended, from the date of incorporation of the Group.

Note 4 summarizes the major accounting principles and regulations and measurement criteria applied to the preparation of the Group's consolidated financial statements for 2012. Note 2.9 below provides a summary of the major changes in accounting regulations during financial year 2012.

The figures provided in these consolidated financial statements are presented in thousands of euros, unless otherwise indicated.

b) Comparison of information

The information provided in these financial statements in respect of 2011 is presented solely to allow the reader to compare the figures with those of 2012.

The consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated statement of recognized income and expense, consolidated statement of total changes in equity and the consolidated cash flow statement formats shown in these consolidated annual financial statements have been presented in accordance with the formats stipulated in Bank of Spain Circular 4/2004, as amended by Bank of Spain Circulars 6/2008, 3/2010, 8/2010 and subsequent adjustments.



c) Use of judgments and estimates when preparing the consolidated financial statements.

The information in these consolidated financial statements is the responsibility of the Bank's directors. When preparing the consolidated annual financial statements, the directors have made judgments and estimates based on assumptions that affect the application of accounting principles and criteria, as well as the amounts corresponding to recognized assets, liabilities, income, expenses and commitments. The most significant estimates used to prepare these consolidated annual financial statements relate to:

- Impairment losses on financial assets (note 4.h).
- Impairment and useful lives of property and equipment and intangible assets (note 4.j).
- Goodwill impairment tests (note 4.i)
- When measuring goodwill, estimates must be made to determine its fair value in order to assess whether it may have become impaired. To determine fair value, the Company's directors estimate the expected cash flows from the cash-generating unit to which the goodwill is allocated, applying an appropriate discount rate to calculate the present value of these cash flows. These future cash flows depend on delivery of the Bank's five-year forecasts and projections, while the discount rates depend on the interest rate and risk premium associated with each cash-generating unit. Note 4.i analyzes the assumptions used to calculate the cash-generating units' value in use and note 14.a analyzes how sensitive the outcome is to changes in these assumptions.
- The measurement of equity instruments used in share-based payment plans for directors and employees (note 4.p).
- The fair value of certain financial assets that are not traded on official OTC markets (note 6).
- The measurement of financial risks to which the Group is exposed in carrying out its business (note 5).

The estimates and assumptions used are based on historic experience and other factors which were considered the most reasonable at the time and are reviewed periodically. Any changes to estimates resulting from such reviews or future events would be recognized in the consolidated income statement of the period and subsequent periods, in accordance with IAS 8.

d) Equity investments in credit institutions

The Group did not hold any equity investments in other Spanish or foreign credit institutions at either year-end 2012 or 2011.

e) Consolidation basis

The Group classifies its investments in subsidiaries and associates using the following criteria:

- “Subsidiaries” or “Group companies” are those over which the parent has the power to exercise control; this power is presumed to exist, in general albeit not exclusively, when it owns, either directly or indirectly, at least 50% of the voting rights of the investee or, even if this percentage is lower, there are agreements with other investee shareholders that grant it control. Control is the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.
- “Associates” are investees in which the parent holds a direct or indirect investment over which it has the power to exercise significant influence, but not control or joint control. The power to exercise significant influence is usually associated with holdings of 20% or more of an investee’s voting rights.

Subsidiaries (all of which included in the consolidation scope less Renta Markets, S.A. associate entity) are fully consolidated, which implies the inclusion of all the rights and obligations comprising these entities’ equity in the Group’s balance sheet and of all items of income and expense used to determine profit or loss of the year in the Group’s income statement.

Renta Markets, S.A., an associate, is consolidated using the equity method, under which the carrying amount of the investment is replaced by the Group’s percentage interest in the investee’s equity.

Consolidation is discontinued upon loss of control by the Group. When this happens, the consolidated annual financial statements reflect the deconsolidated investees’ earnings for the portion of the year in which the Group did have control.

f) Non-controlling interests

The value of the share of non-controlling interests in equity and results for the year of consolidated subsidiaries is shown in “Non-controlling interests” on the consolidated balance sheet and “Profit attributable to non-controlling interests” in the consolidated income statements and the consolidated statement of recognized income and expense, respectively.

In acquisitions of non-recognized interests, the difference between the consideration paid and the carrying amount of the investment is recognized in equity attributable to non-controlling interests.

g) Uniform accounting policies

Measurement criteria have been adjusted as necessary to ensure that those followed by the subsidiaries are consistent with those used by the parent.

g) Elimination of intercompany transactions

The intercompany balances related to loans, dividends, asset purchases and sales and the provision of services have been eliminated in consolidation.



h) New accounting regulations

h.1 Standards and interpretations approved by the European Union that apply in years beginning on or after January 1, 2012
The accounting standards used to prepare the accompanying 2012 consolidated financial statements are the same as those used to prepare the prior-year statements except for the following amendment, which is effective for the first time for annual periods beginning on or after January 1, 2012:

Standard or interpretation

Amendment to IFRS 7 Financial instruments: Disclosures – Transfers of financial assets. Effective for annual periods beginning on or after July 1, 2011. The Group does not have any assets of this nature, so that application of this amendment did not have any impact on the presentation of the accompanying consolidated financial statements.

h.2 Standards and interpretations published by the IASB and approved by the European Union that are not effective this year
At the date of issuing the accompanying consolidated financial statements, the standards and interpretations and amendments thereof that have been published by the IASB and approved by the European Union that are not yet mandatorily applicable are:

Standard or interpretation

Amendment to IAS 1 Presentation of items of other comprehensive income. Effective for annual periods beginning on or after July 1, 2012.

Amendment to IAS 19 Employee benefits. Effective for annual periods beginning on or after July 1, 2013.

IFRS 10 Consolidated financial statements. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

IFRS 11 Joint arrangements. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

IFRS 12 Disclosure of interests in other entities. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

IFRS 13 Fair value measurement. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

Revised IAS 28 Investments in associates and joint ventures. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

IFRIC 20 Stripping costs in the production phase of a surface mine. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

Amendment to IAS 32 Offsetting financial assets and financial liabilities. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

Amendment to IFRS 7 Disclosures - Offsetting financial assets and financial liabilities. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013

Amendment to IAS 12 Deferred tax: recovery of underlying assets. Effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

The Group plans to adopt these standards, amendments and interpretation, if applicable, when they take effect. The Group is currently analyzing their impact. Based on the analysis performed to date, the Group estimates that their first-time application will not have a significant impact on the consolidated financial statements.

h.3 Standards and interpretations published by the IASB but not yet approved by the European Union

At the date of issuing the accompanying consolidated financial statements, the standards and amendments thereof that have been published by the IASB but that are not mandatorily applicable and have not yet been approved by the European Union are:

Standard or interpretation

IFRS 9, Financial instruments. Applicable for annual periods beginning on or after January 1, 2015.

Improvements to IFRS. Applicable for annual periods beginning on or after January 1, 2013 for IASB purposes.

Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 Mandatory effective date and transition disclosures. Applicable for annual periods beginning on or after January 1, 2015.

Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12. Transition guidance. Applicable for annual periods beginning on or after January 1, 2013 for IASB purposes.

Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IAS 27. Investment entities. Applicable for annual periods beginning on or after January 1, 2014 for IASB purposes.



The Group is currently analyzing the impact of application of these standards and amendments. Based on the analysis performed to date, the Group estimates that their first-time application will not have a significant impact on the consolidated financial statements.

h.4 Bank of Spain regulations

The following Bank of Spain Circulars took effect in 2012:

Standard or interpretation

Bank of Spain Circular 1/2012, of February 29, on rules for the reporting of foreign economic transactions by payment service providers.

Bank of Spain Circular 2/2012, of February 29, amending Circular 4/2004, of December 22, 2004, on credit institutions' public and confidential reporting rules and formats.

Bank of Spain Circular 3/2012, of March 28, creating, amending and deleting files containing personal data managed by the Bank of Spain.

Bank of Spain Circular 4/2012, of April 25, on rules for the reporting of foreign economic transactions and financial asset and liability balances by Spanish residents.

Bank of Spain Circular 5/2012, of June 27, on banking service transparency and responsible loan granting on the part of credit institutions and payment service providers.

Bank of Spain Circular 6/2012, of September 28, amending Circular 4/2004, of December 22, 2004, on credit institutions' public and confidential reporting rules and formats.

Bank of Spain Circular 7/2012, of November 30, on credit institutions' minimum capital requirements

Bank of Spain Circular 8/2012, of December 21, on the databases for managing the assets to be transferred by credit institutions to the companies provided for in chapter II of Spanish Law 8/2012 of October 30 on the write-down and sale of real estate assets held by the financial sector.

The above-listed circulars did not have a significant impact on the Group's financial situation.



i) Appropriation of results

The appropriation of 2012 and 2011 results was made based on the proposed appropriation of results included in the respective financial statements of the Group companies prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Spain.

The appropriation of the parent's 2012 profit (determined on the basis of the accounting criteria and principles generally accepted in Spain) proposed by the directors and pending approval by the Entity's shareholders in general meeting, along with the appropriation of the 2011 profit ratified at the Entity's Annual General Meeting on April 27, 2012 is as follows:

	2012	2011
Voluntary reserves	1.797	2.149
Interim dividend (note 18.h)	2.976	1.912
	4.773	4.061
Parent profit for the year	4.773	4.773

On October 30, 2012, the Board of Directors of the parent approved the payment of an interim dividend from 2012 profit of 0.075 euros per share, implying a total dividend payment of 2,976 thousand euros. This dividend was paid on November 13, 2012 (note 18.h).

3.3 SUBSIDIARIES

A list of subsidiaries of Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. at December 31, 2012 and 2011 is provided in Appendix I.

The individual annual financial statements of the companies included in the consolidation scope are those corresponding to December 31, 2012 and 2011, respectively.

The changes to the consolidation scope in 2012:

- Inversiones Renta 4 Chile Limitada was incorporated on March 27, 2012. The new company's initial equity, in the amount of 1,350 million Chilean pesos (equivalent to 2,035 thousand euros at December 31, 2012), was contributed by Renta 4 Chile SPA (which owns 99.99% of the company) and Renta 4 Banco (0.01%).
- The Group's 70% investment in Renta 4 Corredores de Bolsa, S.A., a company acquired by Inversiones Renta 4 Chile Limitada for 2,035 million Chilean pesos (equivalent to 1,297 thousand euros at December 31, 2012), was consolidated for the first time in April 2012. Under the terms of the purchase agreement, the seller has granted the buyer a call option on the remaining 30% of this investee's equity. The option can be exercised between March 1, 2017 and December 31, 2017 and the consideration would take the form of shares of Renta 4 Banco. The Group has arranged an equity swap with a financial institution in connection with this call option (note 18.g).
- Deconsolidation of Renta 4 Investment Fund PLC: Renta 4 Investment Fund PLC is not part of the consolidation scope as it is an unincorporated open-ended investment vehicle which is authorized to manage the Qualified Investment Fund under the supervision of the Irish market regulator.

The changes to the consolidation scope in 2011:

- First-time consolidation from March 2011 of 100% of Banco Alicantino de Comercio, subsequently renamed Renta 4 Banco, S.A., which, as detailed in note 1, was absorbed by Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. in March 2011. The business combination gave rise to the recognition of 6,352 thousand euros of intangible assets (notes 1.1 and 14), which is the difference between the price paid (15,459 thousand euros) and the fair value of the assets acquired (cash and cash equivalents) (9,107 thousand euros).
- Incorporation of Renta 4 Investment Fund PLC, in Ireland by Group company Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., with initial capital of 300 thousand euros.
- Incorporation of a new financial service provider, Renta 4 Chile PLC, via an initial capital contribution of 308 thousand euros.

3.4

MEASUREMENT PRINCIPLES AND CRITERIA

The valuation principles and criteria applied in the preparation of the 2012 consolidated financial statements are as follows:



a) Principles of going concern and accrual

The information set forth in these consolidated financial statements has been prepared on the basis that the Group will continue as a going concern for the foreseeable future. This assessment was made taking into consideration the following risk factors and attendant mitigating circumstances:

The most significant risk factors in relation to the Entity's ability to continue as a going concern are:

- The existence of a protracted and deep recession in Spain and abroad, which is having a material impact on all sectors of the economy, with specific ramifications for the financial sector.
- The ongoing increase in non-performing debt levels.
- Stock market volatility and continued corrections, coupled with the sovereign debt crisis.
- Difficulty in renewing wholesale funding lines and higher borrowing costs.

The related mitigating circumstances are:

- The Bank's continued solid customer base.
- Access to European Central Bank liquidity.
- Capital in excess of current requirements and scope for capital generation.



b) Accrual accounting

Except in respect of the statement of cash flows, these consolidated financial statements have been prepared on an accrual basis, i.e. income and expense is recognized when earned or incurred, respectively, regardless of when actual collection or payment occurs.

c) Offsetting balances

Debit and credit balances arising as a result of transactions are offset and therefore presented at the corresponding net amount on the balance sheet only when related contracts or applicable legislation allows the possibility of offsetting them and the entity intends to liquidate them at their net amounts or realize the related assets and simultaneously pay the corresponding liabilities.

d) Transactions in foreign currency

The euro is considered the functional currency for the purposes of the preparation of these consolidated financial statements. Foreign currency is understood to be any currency other than the euro.

Upon initial recognition, foreign currency receivable and payable balances have been converted to euros using the spot exchange rate. After initial recognition, the following rules are applied when translating foreign currency balances to euros:

- Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated at the average spot euro rate published by the European Central Bank at the balance sheet date.
- Income and expenses are translated at the exchange rate on the date of the transactions.

All differences are recognized in the consolidated income statement.

At year-end 2012, the Group's currency-denominated assets and liabilities amounted to 10,844 and 8,849 thousand euros, respectively. These balances were not significant at year-end 2011.

e) Revenue recognition

In general, revenue is measured at the fair value of the consideration received or to be received, excluding discounts, credits and rebates. When delays occur with respect to actual receipt of goods or services, fair value is determined based on discounted future cash flows.

The recognition of revenue in the consolidated income statement or in equity depends on whether the following conditions are met:

- The amount can be estimated reliably.
- It is probable that economic benefits will flow to the Group.
- The information can be verified.

When there are uncertainties regarding the collection of an amount previously recognized as revenue, the amount whose collectability is improbable is recognized as an expense and not as a decrease in revenue.

Revenue from dividends is recognized in the consolidated income statement when the shareholders' right to receive the payment is established.

f) Financial instruments

Financial instruments are recognized on the consolidated balance sheet only when the Group is a party to the contractual provisions of the instrument. The Group recognizes debt instruments such as loans and cash deposits as of the effective date on which the legal right to receive and legal obligation to pay arises, and financial derivatives as of related contract dates. Additionally, transactions carried out in foreign currency markets are recorded on the settlement date, and financial assets traded on OTC markets in Spain are recognized on the trade date in the case of equity instruments and on the settlement date in the case of debt securities.

f.1) Financial assets

Financial assets are, inter alia, cash balances, deposits at financial institutions, customer loans, debt securities, equity instruments of another entity except those of subsidiaries, joint ventures or associates and derivatives held for trading.

The Group classifies its financial assets into the following portfolios for valuation purposes:

- Financial assets held for trading: financial assets created or acquired that are held for the purpose of selling in the near term or that are part of a portfolio (trading portfolio) of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking. It also includes derivatives that are not designated as hedging instruments. Financial assets held for trading are shown at fair value, which is calculated based on their listed value at the consolidated balance sheet date. Changes in fair value are recognized in the consolidated income statement.
- Loans and receivables: financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, that may or may not be designated at fair value and whose total initial investment the Group expects to recover, other than because of credit deterioration. The category primarily includes any type of loan or deposit lent to financial institutions, unlisted debt securities and temporary debit balances (brokerage) of Group customers. Receivables are recognized in the consolidated balance sheet at amortized cost using the effective interest rate method. The Group makes provisions for bad debts to cover balances of a certain age or if circumstances exist that raise doubts about the solvency of the debtor. Impairment losses on accounts receivable for intermediation are determined taking into consideration the value of securities used as guarantees.
- Available-for-sale financial assets: those financial assets not classified in any of the preceding categories.

Subsequent to initial recognition, financial assets are measured at fair value.

The fair value of a financial instrument at a given date is the amount for which it could be bought or sold between two knowledgeable parties on an arm's length basis.

The fair value of a financial instrument is the price which would be paid for it on a high-volume, transparent organized market ("quoted price" or "market price"). The fair value of a financial instrument for which there is no market price is estimated using the fair value in recent arm's length transactions, or other valuation techniques used by the international financial community bearing in mind the specific features of the instrument and, especially, factors inherent to the financial instrument.

Following initial recognition, these financial assets are measured as follows:

- The financial assets categorized as 'held for trading' or 'available-for-sale' are measured at fair value, without deducting any transaction costs that may be incurred in connection with their sale or disposal by other means.
- Financial assets classified as 'loans and receivables' are measured at amortized cost.

Financial assets are derecognized from the Group's consolidated balance sheet when the contractual rights to receive cash flows from the assets have expired or the Group has transferred these rights and either has transferred substantially all the risks and rewards of the assets, or has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset. In the last case, when control of the assets has not been transferred, the asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the asset; i.e. at an amount equal to the Group's exposure to changes in the value of the transferred financial asset.

Impairment losses incurred on financial instruments are accounted for in keeping with the criteria detailed in note 4.h).

f.2) Financial liabilities

Financial liabilities have been classified into the following categories for measurement purposes:

- Financial liabilities held for trading: financial liabilities issued with a view to buying them back in the near future. This portfolio includes derivatives, to the extent that they are not hedging instruments.
- Financial liabilities at amortized cost: this category of financial instruments contains financial liabilities that have not been included in any of the above category.
- Compound financial instruments: a compound financial instrument is a non-derivative financial instrument that includes both liability and equity components simultaneously. Both components are recognized, measured and presented separately.

Upon initial recognition, financial liabilities (both financial liabilities held for trading and carried at amortized cost) are measured at fair value. Subsequent to initial recognition, all financial liabilities are measured at amortized cost, except for those classified as financial liabilities held for trading, which are measured at fair value.

The criteria used to account for and measure compound financial instruments upon initial recognition are as follows:

- a. The liability component is assigned the fair value of a similar standalone liability.
- b. The fair value of the liability component is deducted from the fair value of the instrument as a whole; the resulting residual amount is the amount attributed to the equity component.
- c. Transaction costs are allocated in the same proportion.

Except in the event of an error, the measurement made upon initial recognition is not subsequently revised.

Gains and losses on compound financial instruments are allocated to each of its components on a consistent and logical basis.

Financial liabilities are derecognized when the corresponding obligation is extinguished.

f.3) Gains and losses on financial instruments

Gains and losses on financial instruments are recognized in keeping with the following criteria depending on the portfolio in which they have been classified:

- For financial instruments classified as 'held for trading', changes in fair value are recognized directly in profit or loss.
- For financial instruments carried at amortized cost, fair value changes are recognized when the financial instrument is derecognized, or impaired in the case of financial assets.
- For financial instruments classified as 'available-for-sale', changes in fair value are recognized directly in equity as 'Valuation adjustments' until the investment is derecognized, at which time the gain or loss previously deferred in equity is taken to profit or loss. Impairment losses, if any, are recognized profit or loss.



f.4) Fair value and amortized cost of financial instruments

The fair value of a financial instrument at a given date is the amount for which it could be bought or sold between two knowledgeable parties on an arm's length basis. The most objective and normal reference for the fair value of a financial instrument is the price that would be paid for it on a deep, transparent, organized market ("quoted price" or "market price").

When a market publishes the supply and demand prices for a given instrument, the market price for a purchased asset or a liability to be issued is the bid price (demand), whereas the price for an asset to be purchased or a liability issued is the ask price (supply). If there is relevant market making activity or it can be demonstrated that the positions can be closed - settled or hedged - at the average price, then this average price is used. The fair value of a financial instrument for which there is no market price is estimated using the current fair value in recent transactions of similar instruments or, failing this, using valuation models that have been sufficiently contrasted by financial markets, in due consideration of the specific characteristics of the instrument to be appraised, especially the various risk factors inherent to the financial instrument.

The valuation techniques employed to estimate the fair value of a financial instrument meet the following requisites:

- The most consistent and appropriate financial and economic methods are used, which have demonstrated that they provide the most realistic estimate of the price of the financial instrument.
- These methods are habitually used by market operators to value this type of financial instrument, such as discounted cash flow models, option pricing models based on market conditions and not arbitration etc.
- They maximize the use of available information both in terms of observable

data and recent transactions with similar characteristics, and restrict as much as possible the use of non-observable data and estimates.

- They are widely and sufficiently documented, including the reasons why they have been chosen in preference to other possible alternatives.
- The valuation methods chosen are used consistently over time, provided there are no grounds to modify the reasons for choosing them.
- The validity of the valuation models is assessed on a periodic basis, using recent transactions and current market data.

They take account of the following factors: the time value of money, credit risk, exchange rates, commodity prices, equity prices, volatility, market liquidity, risk of early cancellation and administration costs.

Specifically, the proxy for determining the fair value of financial derivatives traded on deep, transparent, organized markets included in trading portfolios is their daily quote price which, if unavailable on a given date due to exceptional circumstances, is measured using methods similar to those applied when valuing derivatives not traded on organized markets.

The proxy for determining the fair value of derivatives not traded on organized markets or traded on organized markets that are not deep or transparent is the sum of future cash flows originated by the instrument, discounted at the valuation date ("present value" or "marked-to-market value") by applying valuation methods widely used in finance markets: "net asset value" (NAV), option pricing models etc.

Amortized cost is deemed the purchase price of a financial asset or liability adjusted (upwards or downwards, as applicable) by repayments of principal and interest and, plus or less, as applicable, the portion allocated to the consolidated income state-

ment, using the effective interest method, of the difference between the initial amount and the repayment value of these financial instruments. In the case of financial assets, amortized cost also any impairment loss.

The effective interest rate is the discount rate that exactly matches estimated total future cash payments and receipts over the remaining lifespan of the financial instrument, with no consideration of future credit risk losses. In the case of fixed-interest financial instruments, the effective interest rate matches the contractual rate of interest established at the time of purchase, adjusted where necessary for commissions and transactions costs which, in accordance with the provisions of IAS 39, must be included in the calculation of the effective interest rate. In the case of variable-interest financial instruments, the effective interest rate is estimated in a similar fashion as for fixed-interest transactions, and is recalculated on each contractual rate reset date, in view of any changes to the transaction's future cash flows.

g) *Reclassification of financial instruments
between portfolios*

The Group did not reclassify any financial instruments between portfolios in either 2012 or 2011.



h) Impairment of financial assets

A financial asset is deemed impaired and an impairment loss is recognized when there is objective evidence of one or more events that imply:

- an adverse impact on the future cash flows estimated when the transaction was arranged in the case of debt instruments (loans and debt securities).
- the potential inability to recover the asset's carrying amount in the case of equity instruments.

The situations deemed by the Group to constitute objective evidence that a financial instrument may be impaired, triggering specific analysis of the financial instruments in question in order to determine the amount of the potential impairment loss, include those itemized in paragraph 59 of IAS 39 and, specifically, in the case of debt instruments, those listed in Appendix IX of Bank of Spain Circular 4/2004, as subsequently and successively amended.

More specifically, the situations deemed by the Group to constitute objective evidence of a financial instrument's potential impairment include the following:

- significant financial difficulty of the issuer or obligor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- the Group, for economic or legal reasons relating to the borrower's financial difficulty, granting to the borrower a concession that it would not otherwise consider, complying at all times with applicable legislation to this end;
- increasing probability that the

borrower will enter bankruptcy or other financial reorganisation related to its inability to service its payment obligations;

- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties on the part of the borrower or the counterparty to the risk assumed by the Group; or
- observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of similar financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease cannot yet be identified with the individual financial assets in the portfolio, including:

i) adverse changes in the payment status of borrowers in the group (e.g. an increased number of delayed payments, borrowers that present an inadequate financial structure or any other form of difficulty in meeting their payment obligations); or

ii) national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group.

- in the case of investments in equity instruments, the Group considers information about significant changes with an adverse effect that have taken place in the technological, market, economic or legal environment in which the issuer operates, and indicates that the cost of the investment in the equity instrument may not be recovered. A significant or prolonged decline in the fair value of an investment in an equity instrument below its cost is also objective evidence of impairment, although such evidence requires the Group to analyze whether the decline really corresponds to a conclusive impairment of the investment



such that the Group may not recover the cost of its investment.

As a general rule, and notwithstanding the following paragraphs in this note, corrections in the carrying value of financial instruments owing to impairment is charged to the consolidated income statement in the period in which the impairment occurs. Any recoveries of previously recorded losses from impairment are recognized in the consolidated income statement of the period in which the impairment is eliminated or reduced.

When the possibility of recovery of a recorded amount is considered remote, the amount is removed from the consolidated balance sheet, without prejudice to any actions consolidated entities may take to seek to achieve collection until their rights have fully expired, whether from prescription, forgiveness or other causes.

Below are the criteria applied by the Group to determine possible losses from impairment in each of the categories of financial instruments and the method used to record the impairment:



h.1) Debt instruments measured at amortized cost

The amount of impairment losses on these instruments is any positive difference between their respective carrying amounts and the present values of their estimated future cash flows.

Estimates of the future cash flows of debt instruments take into account the following:

- All sums expected to be received during the expected life of the instrument; including, if applicable, those originating in guarantees securing it, following deduction of the necessary costs for foreclosure and subsequent sale. Impairment loss includes an estimate of the possibility of collecting accrued interest that is overdue and unpaid.
- The types of risk to which each instrument is exposed, and
- The circumstances under which collection is expected to occur.

Subsequently, these cash flows are discounted using the effective interest rate of the instrument - if the contractual rate is fixed - or the effective contractual interest rate on the revision date, if the rate is variable.

As an exception to this procedure, in the case of listed debt instruments, market value is deemed a reasonable estimate of the present value of the instruments' future cash flows.

With regard to impairment loss caused by insolvency risk on the part of the debtor (credit risk), a debt instrument is considered impaired due to insolvency:

- When an impairment occurs in the payment capacity of the debtor, as shown by non-payment or other reasons, and/or
- Owing to the existence of 'country risk', understood as the risk incurred by debtors residing in a given country for circumstances other than normal commercial risk.

The process of evaluating and estimating possible impairment losses on these assets is carried out:

- Individually for all significant debt instruments and for those which are not significant but which cannot be classified in homogeneous groups of instruments with similar characteristics according to the type of instrument, the debtor's sector of activity and geographic area of activity, type of security, age of the amounts overdue, etc.
- Collectively: The Group has classified transactions according to the type of debtors and the conditions of the country in which they reside, the situation of the transaction and the type of guarantee it carries, the age of the amounts overdue, etc and sets for each of these risk groups the impairment losses ('identified losses') to be recognized in the annual financial statements of the consolidated companies.

In addition to individually identified impairment losses, the Group recognizes a 'general' overall impairment provision or allowance in respect of exposures deemed 'standard', losses that have not, accordingly, been allocated to specific transactions. The amount of this provision is calculated by applying the parameters stipulated by the Bank of Spain on the basis of the historical experience of impairment and information in respect of

the Spanish banking sector.

h.2) Debt instruments classified as available for sale

Impairment loss on debt securities in the portfolio of financial assets available for sale is equal to any positive difference between the acquisition cost - net of any amortization of principal - and fair value, net of any impairment loss previously recognized in the consolidated income statement.

The procedure followed by the Group to estimate impairment losses caused by the insolvency of the issuer of debt securities classified as available for sale coincides with the criteria explained in section h.1 for debt instruments recognized at amortized cost.

If objective evidence exists that the fair value losses on these assets have arisen from their impairment, these losses are removed from "Valuation adjustments - Available-for-sale financial assets" within equity in the consolidated balance sheet and are recognized at the full accumulated amount accumulated in the consolidated income statement. If all or part of the impairment losses are subsequently recovered, the reversal is recognized in the consolidated income statement in the period when recovery occurs.



h.3) Equity instruments classified as available for sale

Impairment loss on equity securities in the portfolio of financial assets available for sale is equal to any positive difference between the acquisition cost - net of any amortization of principal - and fair value, net of any impairment loss previously recognized in the consolidated income statement.

The criteria applied in recording impairment losses on equity instruments classified as available for sale are similar to those applied to debt instruments (as explained in note h.1); except that any recovery of such losses is recognized in "Valuation adjustments - Available-for-sale financial assets."

For listed equity instruments, the Group's criteria for assessing indications of impairment consist, first, of a prolonged or significant fall in market value, for which time or percentage ranges are estimated in order to compare the average cost with the stock market price of the instrument. Specifically, the time or percentage ranges established in Group policies consist of a 40% decrease in the stock market price against the average acquisition cost or a sustained decrease in the list price over 18 months. The Group also deems situations in which the issuer has declared, or is likely to declare, insolvency or faces significant financial difficulties to be indications of impairment. Hence, objective evidence is stronger in decreases of 40% in the list price for a continuous period of a year and a half.

Once an indication of impairment is identified under the foregoing parameters, a specific analysis is carried out of the fundamental metrics of the instrument to confirm or disprove the need for provisions.

h.4) Equity instruments measured at cost

Impairment losses on equity instruments measured at acquisition cost are equal to the difference between their carrying amount and the present value of the estimated future cash flows, discounted according to the market performance of similar securities.

Impairment losses on these assets are recorded in the consolidated income statement of the period in which they occur and directly reduce the cost of the instrument. These losses can be recovered subsequently only if the assets are sold.

i) Goodwill and other intangible assets

Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of the acquisition of subsidiaries over the fair value of the net assets acquired at the date of acquisition.

When the acquisition of new investments entails deferred payment, cost includes the present value of the outstanding balance.

Goodwill is not amortized. It is reviewed for impairment annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Any impairment detected is recognized in the consolidated income statement immediately. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

For calculating the impairment loss, goodwill is allocated to the cash generating units and an estimate is made of the recoverable amount of the asset, which is considered to be the higher of fair value less costs to sell and value in use. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered to be impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and risks specific to the assets.

On the sale or disposal of an investment in a Group company or associate, any goodwill allocated to the company is included in the gain or loss recognized from the sale or disposal.

Other intangible assets

The Group recognizes under "Other intangible assets" its computer software and the "Customer Relationships" arising from the acquisitions of Gesdinco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. and Padinco Patrimonios, S.A. in December 2006.

This heading includes amounts paid to acquire software and software licenses. Software maintenance costs are recorded directly in the year incurred and amortized on a straight-line basis over a three-year period from the date the software is put to use.

The "Customer Relationships" acquired are amortized on a straight-line basis over eight years (useful life), which is the period of time the Group estimates it will maintain these relationships based on available information.

j) Property and equipment

This heading includes buildings, land, furniture, vehicles, computer equipment and other installations owned by the Group or acquired under finance leases.

Plant and equipment is stated at cost, less accumulated depreciation and accumulated impairment in value.

The cost of these assets includes the amounts initially disbursed for acquisition or production, as well as any amounts paid subsequently for expansion, replacement or improvement of assets, when the Group expects to obtain economic benefits from continuing use of the assets.

Repairs and upkeep expenses that do not increase the useful lives of assets are charged to the income statement in the year incurred. The Group has considered that cost at the IFRS transition date (January 1, 2005) was the carrying amount recognized under the generally accepted accounting principles in Spain at January 1, 2005.

Investment property recognizes the net carrying amount of a building (including the land) which is held for rent.

The acquisition or production cost of plant and equipment, net of the residual value, is depreciated on a straight-line basis over the useful life of the assets, as follows:

	Years of useful life	Depreciation rates
Buildings and other construction	50	2%
Investment property		
Buildings	50	2%
Installations	10 - 12,5	8% - 10%
Machinery, installations and tools	10 - 12,5	8% - 10%
Furniture and fittings	10	10%
Transport equipment	7	14%
Data processing equipment	4 - 7	15% - 25%
Other property and equipment	5	20%

Property and equipment are derecognized when disposed of or when permanently retired from use and no future economic benefits are expected from them following disposal, transfer or abandonment. The difference between their sales price and their carrying amount is recognized in the income statement of the period in which the asset is derecognized.

The Group periodically assesses whether there are any internal or external indications that the carrying amounts of property and equipment may be impaired at the consolidated balance sheet date. For identifiable assets, it estimates the recoverable amount, which is considered to be the higher of (i) the asset's fair value less costs to sell and (ii) its value in use. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount in the consolidated income statement.

Leases

The Group classifies leases based on the economic substance of the arrangement regardless of whether they are set up as finance or operating leases.

Finance leases, which transfer to the Group substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item, are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Financial charges are charged directly to the consolidated income statement. Assets acquired under finance leases are classified on the consolidated balance sheet based on the nature of the asset.

Operating lease payments are recognized as an operating expense as accrued over the term of the lease contracts.

k) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at banks and demand balances at financial intermediaries.

l) Treasury shares

Parent company shares held by the Group are deducted from equity. No gain or loss is recognized on transactions with treasury shares in the income statement, but directly in equity.

m) Provisions

Liabilities present at the consolidated balance sheet date, arising as a result of past events regarding which it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligations, but are uncertain in terms of amount and cancellation date, are recognized in the consolidated balance sheet under provisions at the present value of the amount that the Group deems most likely will have to be paid to settle the obligation. Provisions are quantified taking into consideration the best available evidence on implications of obligating events and are re-estimated at every balance sheet close.

At December 31, 2012 and 2011 provisions recognized in the consolidated balance sheets correspond to Renta 4, Sociedad de Valores, S.A. and to the parent company and primarily cover certain risks of third-party claims arising from the performance of its activities.

n) Income tax

The income tax expense is calculated as tax payable with respect to the tax result for the year, after considering changes during the year relating to temporary differences, tax credits for deductions and rebates, and loss carryforwards.

The tax expense is recognized in the income statement except when the transaction is recognized directly in equity and in business combinations in which the deferred tax liability is recognized as another equity component of the business combination.

For deductions, rebates and tax credits for loss carryforwards to be effective, they must meet the requirements stipulated in prevailing legislation provided that related recovery is probable given that there are sufficient available deferred taxes or specific events have occurred due to which said recovery is no longer considered likely.

The tax effect of temporary differences is included in the corresponding deferred tax asset or liability headings under "Tax assets" or "Tax liabilities" on the accompanying consolidated balance sheet.

The Group reviews the carrying amounts of deferred tax assets and liabilities recognized, at least at each balance sheet date, and records the corresponding adjustments for deferred taxes which have lapsed or are considered recoverable.

Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

o) Fee and commission income

This heading includes fees and commissions for brokerage, asset management and custodian services and other income related to the Group's activities (e.g. underwriting, placement). Fee and commission income is recognized in the consolidated income statement as the service is rendered or, in the case of services executed via a single act, upon execution of the act.



p) Employee benefits expense

Short-term employee benefits

Short-term employee benefits are measured at the undiscounted amount payable in exchange for services received. These benefits are generally recognized as employee benefit expense for the year; any difference between the expense accrued and the amount paid at year-end is recognized as a liability.

Share-based payments

The Group has a share-based payment plan for its management and employees which grants them the option of acquiring shares of Renta 4 Servicios de Inversión S.A. (the Group's parent company). This stock option plan is known as the 2009 Plan..

2009 Stock option plan

This stock option plan was approved on December 22, 2009 and its main terms are as follows:

- No. of shares to be granted: 1,627,728 shares representing 4% of the parent company's share capital.
- Term: five years, the first grant taking place on January 15, 2011, with the remaining shares being granted on that same date during the next four years.
- Beneficiaries: the 2009 Plan is available to all Group directors, managers, and employees; each year the Appointments and Remuneration Committee of the parent company's Board of Directors proposes the beneficiaries on a case-by-case basis. Entitlement is not contingent upon minimum seniority.
- Economic terms and conditions: the exercise price for beneficiaries has been set at 6 euros per share.

In 2009, when the plan was approved, the stock options granted to employees were measured using a generally accepted valuation methodology at 661 thousand euros.

On June 5, 2012, the parent and Banco

Madrid, S.A. agreed the early cancellation of the above agreement (note 18.g).

On September 27, 2012, the parent arranged a physically-settled equity swap with Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) related to the 2009 Plan covering 2010-2014. This swap replaces the agreement terminated with Banco Madrid (note 18.g).

On November 27, 2012, the parent's shareholders approved the partial amendment of the 2009 Plan at an extraordinary general meeting, setting the exercise price at 4.75 euros per share and leaving all other terms unchanged. At the time of amending the terms of the 2009 Plan, the option granted to Renta 4 Group employees was valued using a generally accepted valuation method at 82 thousand euros.

The Group recognizes in the consolidated income statement the cost of the plan during the accrual period, deemed the period elapsing between the date the plan was approved (December 22, 2009) and each grant date. Cost was determined as the difference between the amount to be paid by eligible employees and the estimated fair value of the shares to be delivered, i.e., at the intrinsic value of the option granted to employees. This estimate takes into consideration the plan's percentage uptake, which in 2012 and 2011 was zero: experience dictated that no beneficiary would exercise their call options.

At each stock option grant date, the Remuneration Committee determines the number of shares to be granted and to whom on the basis of personal job performance evaluations and delivery of the Group's overall targets.

The cost recognized in the consolidated income statement each year calculated in accordance with the criteria indicated above is debited to "Other equity instruments" in equity for the year, since the settlement of the plans require physical delivery of the shares.

No expenses were recognized in the consolidated income statements in either 2012 or 2011 in this connection.

2012 stock option plan

In an extraordinary general meeting held on November 27, 2012, the parent's shareholders approved a bonus scheme targeted at executive directors, members of the Executive Committee and the Renta 4 Group employees determined by the Board of Directors consisting of the conditional and restricted award of shares of Renta 4 Banco, S.A., known as the 2012 Plan.

The key characteristics of the 2012 Plan are the following:

- Maximum number of shares to be granted: 203,466 shares, representing 0.5% of the parent's share capital, broken down as follows: a maximum of 50,866 shares for the executive directors, 50,866 shares for the members of the Executive Committee and 101,734 shares for the Renta 4 Group employees determined by the Board of Directors.
- Beneficiaries: the 2012 Plan is targeted at the executive directors, the members of the Executive Committee and the Renta 4 Group employees determined by the Board of Directors.
- Term of the Plan and timing of share delivery: the 2012 Plan has a term of two years and three months (the "Vesting Period"). At the end of the Vesting Period, the Board of Directors, at the recommendation of the Appointments and Remuneration Committee, shall calculate the level of delivery of the benchmarks that determine delivery of the shares to the beneficiaries, to which end it may engage the services of an independent expert.



- Terms and conditions: the number of shares to be awarded to each of the beneficiaries shall be conditional upon delivery of the benchmarks determined by the Board of Directors at the recommendation of the Appointments and Remuneration Committee.
- Powers vested in the Board of Directors: the Board of Directors is vested with the power to determine the beneficiaries, the benchmarks delivery of which shall determine the number of shares to be awarded, the share delivery date and the applicable rules and to draft the document containing the terms and conditions of the 2012 Plan.

On December 21, 2012, the parent arranged a physically-settled equity swap with Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) related to the 2012 Plan and, elsewhere, to the call option on a 30% interest in Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A. (note 18.g).

Other employee benefits

At December 31, 2012, the Group had granted loans to several employees to purchase a total of 125,908 shares of Renta 4 Servicios de Inversión S.A. (2011: 231,500 shares). The acquisitions were funded with interest-free loans due 15 years from the transaction date in accordance with the repayment schedule agreed in the contracts. The difference between the present value of the amounts payable by the employee and the sale price is recognized in the consolidated income statement as an employee benefit expense.

The expense recognized for this item in the 2012 and 2011 consolidated income statements was 61 and 59 thousand euros, respectively (see note 22.d). The amortized cost of these loans at December 31, 2012 amounted to 361 thousand euros (2011: 625 thousand euros) and is recognized in "Loans and receivables – Loans and

advances to customers" in current and non-current assets on the accompanying consolidated balance sheet.

In addition, at December 23, 2009, the Group had granted loans to employees to purchase 762,452 shares of Renta 4 Banco, S.A. (formerly Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.). The acquisition was financed with loans earning interest at Euribor + 1.5%. These loans are repayable annually and mature within five years of the grant date. At December 31, 2012, the number of shares so funded had fallen to 64,310 (December 31, 2011: 760,501 shares) as most of the loans had been cancelled in exchange for delivery of the shares of Renta 4 Banco, S.A. pledged as collateral. The principal of these loans at December 31, 2012 and 2011 totals 271 and 3,196 thousand euros, respectively. This amount is shown in "Loans and receivables – Loans and advances to customers".

Pension commitments

The Group classifies its pension commitments as defined contribution, whereby it is only required to make defined contributions to a third party, or as defined benefit, where it agrees to pay an amount based on variables such as age, years of service and salary when the contingency arises. The Group's obligations are as follows:

Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.

In keeping with the collective bargaining agreement in force at Renta 4, Sociedad de Valores, S.A., the Group is committed to paying employees that come from the former brokerages seniority bonuses after 25, 35 or 45 years of continued service. The Group has not provisioned any amount in this respect as the directors deem the amounts accrued at year end not to be material.

Also according to this collective labor agreement, this company must provide coverage of early retirement, death and disability contingencies to employees covered by the collective labor agreement applicable to brokerage companies and broker dealers in the Autonomous Community of Madrid. This company is meeting these obligations by setting up a defined benefit pension plan.

In addition, for employees not covered under this agreement, the Group covers the retirement, disability, death, severe or major dependency contingencies through a defined contribution plan since 2006 with an annual contribution of 600 euros per employee.

Renta 4 Banco, S.A., Renta 4 Corporate, S.A., Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A. and Renta 4 Pensiones, S.G.F.P., S.A.

Since 2007, the Group provides employees of these companies' coverage of retirement, disability, death, severe or major dependency contingencies through two defined contribution plans with an annual

contribution of 600 euros per employee.

Defined contribution plan

Defined contributions are measured at fair value unless they are to be paid prior to the twelve months following the date of the consolidated financial statements in which the corresponding employee services were received, in which case the related amount is not updated. Contributions accrued for this concept during the year are recognized under "Employee benefits expense" in the income statement. The contributions recognized as an expense in the income statement amounted to 176 thousand euros in 2012 and 131 thousand euros in 2011 (note 22.d).

Defined benefit plan

The Group measures the present value of the implicit legal obligations for its defined benefit plan at the consolidated balance sheet date after deducting the cost of past services pending recognition and the fair value of the assets assigned to the plan as stipulated in prevailing legislation. The figure thus obtained is recognized as a

provision for defined benefit pension funds. The Group considers plan assets to be those that meet the following requirements:

- The assets are owned by a legally separate third party that is not a related party.
- The assets are exclusively available to pay or finance commitments with employees.
- The assets may not be returned to the Group unless the commitments with employee have been settled or used to reimburse the Group for benefits previously paid.
- The assets may not be instruments that the Group is entitled to transfer.

The Group recognizes the total net amount of the current service cost, interest cost on benefit obligation, the expected return on plan assets, past service costs and the effect of any reduction or settlement of the plan in the consolidated income



statement of the year.

The Group immediately recognizes past service cost as an expense in the income statement unless changes to the plan are contingent on the employee remaining at the Group over a specific period of time, in which case the past service cost is recognized on a straight-line basis over said period.

"Actuarial gains and losses" are gains or losses arising from differences between previous actuarial assumptions and what has actually occurred, and from changes in the actuarial assumptions used. They are recorded entirely on the consolidated income statement for the year in which they occurred.

Expenses incurred by the Group in 2012 and 2011 related to its defined benefit obligations amounted to 7 and 28 thousand euros, respectively.

The main assumptions used to measure these commitments were:

	2012	2011
Mortality tables	PEMF-2000P	PEMF-2000P
Interest rate	4%	4%
Long-term inflation rate	1%	1%
Retirement age	65	65
Rotation	No	No



The table below presents the results of the actuarial valuation made and details on the value of the pension commitments, the fair value of the assets used to cover said commitments, and amounts recognized in assets, liabilities and the consolidated income statement.

The valuation of previous commitments based on the above assumptions was:

	2012	2011
	<i>Thousands of euros</i>	
Pension liabilities for active employees	192	583
Accrued	81	238
Unaccrued	111	345
Total commitments	81	238
Fair value of plan assets (Plan position account)	81	261
Asset (Liability) to be recognized on the balance sheet	-	23

Termination benefits

Termination benefits are recognized as a provision and an employee benefit expense only when the Group has a proven commitment to terminate the employment of an employee or group of employees before the normal retirement date, or to provide termination benefits as a result of an offer made in order to encourage voluntary redundancy.

p) Off-balance-sheet customer funds

Funds deposited by third parties for investment in mutual funds and companies, pension funds, savings insurance contracts and discretionary portfolio management contracts are recognized at fair value in memorandum accounts (auxiliary off-book accounting records) (note 23).

Additionally, assets acquired on behalf of third parties, equity instruments, debt instruments, derivatives and other financial instruments that are held on deposit for which the Group is liable to third parties are recognized in memorandum accounts at fair value or, when fair value cannot be estimated reliably, at cost (note 19). When in accordance with the contracts entered into with customers and when (international) market operating procedures dictate, the Group uses global custody accounts (omnibus), where it appears as owner of the positions. It must keep separate internal records with a breakdown by customer.

The fair value of these positions is determined by reference to quoted prices in the various markets, or those supplied by global custodians in the case of units of mutual funds (net asset value).

q) Consolidated statement of cash flows

The following terms are used in the cash flow statement with the meanings indicated below:

- Cash flows: inflows and outflows of cash and cash equivalents, which are short-term, highly liquid investments that are subject to insignificant risk of changes in value.
- Operating activities: the main activities of Group companies.
- Investing activities: the acquisition, sale and other disposal of long-term assets and other investments not included in cash and cash equivalents.
- Financing activities: activities that result in changes in the size and composition of equity and borrowings that are not operating activities.

The indirect method was used to prepare the consolidated statement of cash flows. To this end, profit for the year is adjusted for the effects of non-monetary transactions and all types of deferred/accrued payment items that are the source of past or future collections and payments from operating activities, as well as cash inflows and outflows associated with investing or financing activities.

r) Related-party transactions

Related-party transactions are measured as described above, except for the following:

- In non-monetary contributions of a business to a Group company, the contributing company generally measures its investment at the carrying amount at which the contributed items are recognized in the consolidated annual financial statements at the transaction date.
- In mergers and spin-offs, the assets and liabilities acquired are generally measured at the amount at which they would be recognized in the consolidated financial statements pro forma for the transaction. Any resulting differences are recognized in reserves.

Transfer prices are duly documented; consequently, the parent's directors believe it is not exposed to a risk of significant tax liabilities on related party transactions.



3.5 FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Dealing in financial instruments can lead to the assumption by the Group of one or more classes of risk. The main financial risks are:

- Credit risk: This is the risk that one of the parties to a financial instrument contract could fail to meet its contractual obligations due to insolvency or incapacitation of natural or legal persons as a result of which the other party suffers a financial loss.
- Liquidity risk: This risk is sometimes called funding risk. It relates to the

risk of the Entity not being able to sell a financial asset rapidly for an amount comparable to its fair value or finding it difficult to obtain the funds to meet its commitments under its financial instruments.

- Market risk: This risk arises from holding financial instruments whose value may be affected by changes in market conditions and is comprised of three types of risk:

(i) Exchange rate risk: This risk arises as a result of changes in the rates of exchange among currencies.

(ii) Interest rate risk: This risk arises as a result of changes in market interest rates.

(iii) Price risk: This is the risk of adverse changes in market prices due to either factors specific to the financial instrument itself or factors affecting all market-traded instruments. Although the Group holds positions in equity instruments that expose it to this risk factor, its exposure is not deemed material.

The Group has built its risk management model around the following cornerstones:

a) Credit risk

a.1) Credit risk management and measurement

Credit risk is the risk that the counterparty to a financial instrument will cause a financial loss for the Group by failing to discharge an obligation. In the case of repayable financing extended to third parties, credit risk relates to the risk that the principal, interest and other items will not be recovered at the amount and within the timeframe stipulated in the loan agreements, among other terms and conditions. In respect of off-balance sheet exposures, this risk factor relates to the counterparty's potential failure to uphold its obligations vis-à-vis third parties, forcing the Group to assume them as its own as a result of the commitment assumed.

The Group is exposed to credit risk when its counterparties breach their respective obligations. In this respect it distinguishes between two classes of counterparties: (i) general clients; and (ii) financial institutions.

The current client credit risk monitoring system is underpinned by the development of new risk assessment and debtor (individuals and groups) classification systems that determine the amount of impairment allowances required to cover potential losses.

Specifically in relation to the granting, monitoring and oversight of risks with 'general clients', the Group's Risk Control Department oversees that the current system for extending credit limits on a discretionary basis – in all instances as a function of the securities provided to the Group as collateral – is working properly. Under the terms of the agreements signed with the Group's clients, it can use the customers' securities and mutual fund units to settle potential debts in the event of customer non-payment (failure to replenish funds).

a.2) Maximum credit risk exposure

The following table displays the maximum credit risk exposure assumed by the Group at December 31:

	2012	2011
	Thousands of euros	
Available-for-sale financial assets (debt securities)	209.997	12.145
Due from credit institutions	252.984	346.371
Loans and advances to customers	11.989	12.529
Contingent exposures	1.944	3.500
Maximum credit risk exposure	476.914	374.545

Due from credit institutions: the main components of this portfolio are repurchase agreements with Spanish brokers, current accounts and time deposits with financial brokers.

Loans and advances to customers: these are essentially balances receivable from individual clients in connection with securities trading; these balances are secured by the securities deposited by these same clients at the Group. When the Group classifies these balances as impaired, the impairment losses are determined by taking into consideration the value of the balances provided as collateral.

There were no individual exposures in breach of the limits imposed by the Bank of Spain at either year-end 2012 or 2011.

In accordance with the risk types defined by the Bank of Spain, the Bank classifies its 'standard risk' into the following categories: negligible risk (public sector and transactions collateralized by cash deposits), low risk (mortgages on completed housing with LTV < 80% and companies with an A credit rating), medium-low risk (other collateral), medium risk (personal guarantee, excluding consumer loans, credit cards and overdrafts), medium/high risk (consumer loans) and high risk (credit card balances, current account overdrafts and credit account overdrafts).

	2012	2011
	%	
Negligible risk	95,40	92,99
Medium	2,36	3,35
High	2,24	3,66
	100	100

b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that a credit institution will encounter difficulty in securing liquid funds or accessing them in sufficient amount and at an acceptable cost to meet its payment obligations without adversely affecting the market price or the cost of the transaction.

The Group's following a policy of protecting itself from liquidity risk, keeping enough cash and other liquid financial instruments available to meet computable liabilities with residual maturity of less than one year.

Renta 4, Sociedad de Valores, S.A. (subsidiary) has to meet a cash adequacy ratio. Therefore, assets that can easily be liquidated and are low risk must amount to least 10% of its computable liabilities with a residual maturity of less than one year. This does not include temporary and instrumental payables (brokerage customer).

This company had met the abovementioned capital adequacy ratio at December 31, 2012 and 2011.

The table below analyses the Group's financial instruments into relevant maturity groupings based on the remaining period at year-end 2012 and 2011 to the contractual maturity date.

2012 Cash flows	On demand	Less than 1 month	Between 1 and 3 months	Between 3 and 6 months	Between 6 and 12 months	Between 1 and 5 years	Over 5 years
<i>Thousands of euros</i>							
Cash inflows							
Due from credit institutions	58.642	27.705	28.200	9.625	16.000	-	-
Loans to other financial institutions	19	21.894	-	-	-	-	-
Reverse repurchase agreements and securities borrowed	-	130.054	-	-	-	-	-
Loans and advances	712	11.014	602	4.212	2.897	1.588	1.029
Securities portfolio settlement	-	35.078	40.000	34.920	47.081	40.213	-
Net interest income	150	(1.110)	34	(87)	(232)	-	-
Total	59.523	224.635	68.836	48.670	65.746	41.801	1.029
Cash outflows							
Wholesale funding issues	-	-	-	-	-	-	-
Due to banks	(615)	(5.957)	(1.783)	(2.134)	(3.734)	(12.536)	-
Due to other financial institutions and international organisations	(13.558)	(10.837)	-	-	-	(46)	-
Due to major non-financial corporates	-	-	-	-	-	-	-
Other funding due to customers	(203.587)	-	(400)	(625)	(6.153)	(15.352)	-
Funds for brokerage loans	-	-	-	-	-	-	-
Funding raised with securities as collateral	-	(134.838)	(60.000)	-	-	(45.000)	-
Currency swaps (net)	-	-	-	-	-	-	-
Derivatives (net)	-	(339)	-	-	27	44	-
Other cash outflows (net)	(659)	(41.778)	-	-	(8)	(1.412)	-
Total	(218.419)	(193.749)	(62.183)	(2.759)	(9.868)	(74.302)	-

2012 Available liquidity	Opening liquidity balance	Less than 1 week	Less than 1 month	Between 1 and 3 months	Between 3 and 6 months	Between 6 and 12 months
<i>Thousands of euros</i>						
Cash and balances with central banks	2,390	-	-	-	-	-
Adjustment to comply with minimum reserve requirement		(1,673)	(284)			
Undrawn liquidity facilities	49,091		3,489	24,064	(34,611)	(19,305)
Central government	49,091					
Of which: Spanish public debt	34,029					
Unpledged eligible assets	40,290					
Central government	40,290	(23,585)	(10,733)	(3,978)	(20)	(1,899)
Of which: Spanish public debt	25,249	(23,585)	(658)			(986)
Other marketable assets not eligible for use as collateral in exchange for central bank funding	1,912					
Listed equity securities	1,912	-	-	-	-	3,133
Total available liquidity balance	93,683	68,425	60,897	80,983	46,352	28,281

2011	On demand	1 month or less	More than 1 month up to 3 months	More than 3 months up to 6 months	More than 6 months up to 1 year	More than 1 year up to 5 years	Over 5 years	Valuation adjustments and undefined/ unclassified maturities	Total
<i>Thousands of euros</i>									
Assets									
Cash and deposits at central banks	1,361	-	-	-	-	-	-	-	1,361
Financial assets held for trading	268	-	1,796	-	-	-	-	-	2,064
Trading derivatives	-	75	-	-	-	-	-	-	75
Due from credit institutions	86,031	223,001	23,406	22,776	-	-	-	-	355,214
Customer deposits	20,908	4,835	1,298	9	3,384	4,448	161	6,608	41,651
Available-for-sale financial assets	19,923	-	2,357	-	-	-	6,019	10,244	38,543
Other assets	-	1,207	-	-	-	-	-	-	1,207
Total	128,491	229,118	28,857	22,785	3,384	4,448	6,180	16,852	440,115
Liabilities									
Due to credit institutions	533	3,137	5,307	4,583	7,915	24,557	11	-	46,043
Customer deposits	160,200	135,999	1,752	-	-	-	-	-	297,951
Marketable debt securities	-	-	-	313	-	23,292	-	-	23,605
Other financial liabilities	50,165	-	-	-	-	72	-	-	50,237
Trading derivatives	-	41	-	-	-	41	-	-	82
Other liabilities	-	171	-	-	-	-	-	-	171
Total	210,898	139,348	7,059	4,896	7,915	47,962	11	-	418,089
Liquidity gap	(82,407)	89,770	21,798	17,889	(4,531)	(43,514)	6,169	16,852	22,026
Cumulative liquidity gap	(82,407)	7,363	29,161	47,050	42,519	(995)	5,174	22,026	

As can be observed from the above table, there are no significant items under the breakdown of maturities on the asset side of the balance sheet which would reduce the abovementioned gap. The most significant figures are the equity instruments, property, plant, and equipment and intangible assets, and shares

c) Market risk

The Group's positions are very well identified and are essentially limited to investments in UCITs and listed shares. Nevertheless, the Group measures the risk associated with these positions periodically using value-at-risk methodology (VaR) which expresses the maximum expected loss for a specific time interval on the basis of the historic performance of a security or portfolio. The VaR of these portfolios (at 1 day and with a confidence level of 98.75%) at December 31, 2012 and 2011 was as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Trading portfolio (maximum potential loss)	694	169
Available-for-sale investments (maximum potential loss)	1.195	779
VaR (% of the portfolio)	0,49 (*)	0,56 (*)

(*) Excludes own securities and bonds issued by the private sector or foreign banks (note 10.a)

c.1) Exchange rate risk

The Group's exposure to this risk factor is due to its investment in Chile which is not significant.

c.2) Interest rate risk

This risk factor is defined as the possibility that changes in interest rates could have an adverse impact on the value of a financial instrument or a portfolio of financial instruments or the value of the Group as a whole. These adverse changes may result from movements in the interest rate curves or in the credit spreads applied by counterparties.

The directors consider that the Group's exposure to interest rate risk is insignificant. Therefore, they do not evaluate or monitor this risk and have not established either exposure limits or procedures for monitoring interest rate risk. As seen in the information provided in the various notes to the consolidated financial statements, the Group's policy is not to assume interest rate risk. Therefore, the Group's financial assets and liabilities are at floating rates with short-term maturities, except long-term loans and borrowings with financial institutions and some non-current loans and advances to employees of small amounts.

The future impact on the consolidated income statement of a 100 basis point increase or decrease in interest rates at December 31, 2012 and 2011 would be:

- An increase or decrease in finance expense and, by extension, a decrease or increase Group profit before tax due to the interest expense associated with servicing the Group's non-current borrowings (580 and 445 thousand euros on average borrowings of 57,996 and 44,580 thousand euros for 2012 and 2011, respectively).

FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

3.6

As detailed in note 4.f), except for financial instruments classified as 'loans and receivables' and equity instruments whose fair value cannot be reliably determined, the Group's on-balance sheet financial assets are measured at fair value.

Similarly, with the exception of financial liabilities classified as 'financial liabilities at amortized cost', all of the Group's financial liabilities are also measured at fair value.

The table below provides an analysis of the Group's financial assets and liabilities at fair value at year-end 2012 and 2011 broken down by class of financial asset/liability and into one of the following three fair value measurement hierarchies:

- **LEVEL 1:** Financial instruments whose fair value has been calculated on the basis of their listed price on active markets, without making any changes to the list prices.
- **LEVEL 2:** Financial instruments whose fair value has been estimated on the basis of listed prices on organized markets for similar instruments, or by employing other valuation techniques in which all material inputs are based on directly or indirectly observable market data.
- **LEVEL 3:** Instruments whose fair value has been estimated through the use of valuation techniques in which some significant input is not based on observable market data. Input is considered to be significant when it constitutes a major factor in the overall determination of fair value.



Financial assets		Fair value hierarchy			
12/31/2012	Balance sheet total	Fair value	Level 1	Level 2	Level 3
Thousands of euros					
Financial assets held for trading	2.363	2.363	2.106	257	-
Debt securities	257	257	-	257	-
Other financial assets	1.604	1.604	1.604	-	-
Trading derivatives	502	502	502	-	-
Available-for-sale financial assets	249.163	248.210	38.213	200.043	9.954
Debt securities	209.997	209.997	-	200.043	9.954
Equity instruments	38.213	38.213	38.213	-	-
Equity instruments at cost	953	-	-	-	-
Loans and receivables	312.528	312.528	-	312.528	-
Due from credit institutions	266.850	266.850	-	266.850	-
Loans and advances to customers	45.678	45.678	-	45.678	-
12/31/2011					
Financial assets held for trading	2.139	2.139	100	2.039	-
Debt securities	1.891	1.891	-	1.891	-
Other financial assets	173	173	25	148	-
Trading derivatives	75	75	75	-	-
Available-for-sale financial assets	38.543	38.543	25.355	1.901	11.287
Debt securities	12.145	12.145	-	1.901	10.244
Equity instruments	25.355	25.355	25.355	-	-
Equity instruments at cost	1.043	-	-	-	-
Loans and receivables	396.865	396.865	-	396.865	-
Due from credit institutions	355.214	355.214	-	355.214	-
Loans and advances to customers	41.651	41.651	-	41.651	-
Financial liabilities		Fair value hierarchy			
12/31/2012					
Financial liabilities held for trading	770	770	470	300	-
Trading derivatives	770	770	470	300	-
Financial liabilities at amortized cost	556.393	556.393	-	556.393	-
Due to central banks	135.379	135.379	-	135.379	-
Due to credit institutions	23.462	23.462	-	23.462	-
Customer deposits	331.365	331.365	-	331.365	-
Debt certificates including bonds	12.222	12.222	-	12.222	-
Other financial liabilities	53.965	53.965	-	53.965	-
12/31/2011					
Financial liabilities held for trading	82	82	41	41	-
Trading derivatives	82	82	41	41	-
Financial liabilities at amortized cost	417.836	417.836	-	417.836	-
Due to credit institutions	46.043	46.043	-	46.043	-
Customer deposits	297.951	297.951	-	297.951	-
Debt certificates including bonds	23.605	23.605	-	23.605	-
Other financial liabilities	50.237	50.237	-	50.237	-

The main valuation methods, assumptions and inputs used to estimate the fair value of the financial liabilities at the various hierarchy levels at year-end 2012 and 2011 were as follows:

- **Trading derivatives:** The fair value of most of the proprietary portfolio of trading derivatives was determined on the basis of the instruments' quoted prices on active markets as the underlyings are stock market indices such as the Euro Stoxx 50 and the Ibex.
- **Debt securities:** The fair value of the debt instruments was determined on the basis of their listed prices on formal exchanges (the Bank of Spain book entry clearing system), the AIAF private fixed-income exchange's screens (for credit institutions) or by using prices obtained from information service providers that build prices based on price data reported by their contributors. In addition, at December 31, 2012 and 2011, debt securities include fixed-income bonds with carrying amounts of 9,954 and 10,244 thousand euros, respectively, that are not deemed impaired due to the guarantee extended by the parent's main shareholder to secure this investment (note 10.a). The Entity has classified these securities within Level 3 for fair value hierarchy purposes. The difference between their cost (10,244 thousand euros) and their carrying amount (9,954 thousand euros) relates to a general loan-loss provision allocated to these securities in the amount of 290 thousand euros.
- **Equity instruments:** Different valuation methods, generally accepted in the market and applied individually to each investment, were used to determine the fair value of all the Group's investments in unlisted equity instruments. In general, the Group has assumed that the valuation of all these unlisted equity instruments was obtained using data not observable in the market, therefore classifying them as Level 3 instruments in the above tables.
- **Loans and receivables:** These loans are typically very short term in nature and carry floating rates so that their carrying amounts coincide with fair value.

There were no transfers among the various levels in 2012 and 2011; nor were there significant changes in the valuation of the unlisted equity instruments included in the portfolio of available-for-sale financial assets.



3.7 SEGMENT INFORMATION

The business segments described below reflect the Group's organizational structure at year end 2012 and 2011 based on the nature of the services rendered and the customer segments to which they are rendered.

The Group's main business lines, which constitute its primary reporting segments, are as follows:

- Brokerage (Spanish and international capital markets and the sale of managed and third-party mutual funds).
- Asset Management.
- Corporate Services: includes primarily support services for the rest of the segments, as well as security depositary and custodial services.

The Group carries out its entire activity in Spain. Its customers and the products it offers to them are similar throughout the country.

The Group's financial business focuses mainly on brokerage, asset management, corporate and other services. These activities are carried out through a network of branches, agents and subsidiaries and are offered to individuals and financial intermediaries, and small- and medium-sized enterprises (SMEs). Corporate services are provided by various Group subsidiaries.

Inter-segment sales relate mainly to commissions on the sale of the managed investment funds paid by the Asset Management segment to the Brokerage segment for marketing them through the network. These fees and commissions are paid in accordance with the agreed terms (75% of the management fee), which the directors deem to be in line with market practices.



The following table presents segment information for 2012 and 2011:

INCOME STATEMENT	Year ended December 31, 2012					Year ended December 31, 2011				
	Brokerage	Asset Man- agement	Corporate Services	Adjust- ments	Total	Brokerage	Asset Man- agement	Corporate Services	Adjustments	Total
<i>Thousands of euros</i>										
Interest and similar income										
Internal	-	3	-	(3)	-	-	17	5	(22)	-
External	8.088	-	2	-	8.090	7.387	-	281	-	7.668
Interest and similar expense										
Internal	(3)	-	-	3	-	(22)	-	-	22	-
External	(2.432)	-	(2.034)	-	(4.466)	(2.136)	-	(1.926)	-	(4.062)
Return on equity instruments (divi- dends)	-	-	364	-	364	-	-	396	-	396
Share of profit (loss) of entities ac- counted for using the equity method	(1.044)	-	-	-	(1.044)	(519)	-	-	-	(519)
Fee and commission income										
Internal	6.723	-	-	(6.723)	-	5.588	-	-	(5.588)	-
External	39.290	21.524	5.015	-	65.829	36.084	14.714	4.419	-	55.217
Fee and commission expense										
Internal	-	(6.723)	-	6.723	-	-	(5.588)	-	5.588	-
External	(21.118)	(8.357)	-	-	(29.475)	(16.402)	(3.195)	-	-	(19.597)
Gains or losses on financial assets and liabilities (net)	-	-	2.872	-	2.872	-	-	1.888	-	1.888
Foreign currency translation differ- ences (net)	1.444	-	-	-	1.444	1.103	-	-	-	1.103
Other operating income	-	-	406	-	406	-	-	405	-	405
Other operating expenses	(1.089)	-	(24)	-	(1.113)	(770)	-	114	-	(656)
GROSS MARGIN	29.859	6.447	6.601	-	42.907	30.313	5.948	5.582	-	41.843
Employee benefits expense	(12.552)	(2.690)	(2.689)	-	(17.931)	(13.370)	(2.340)	(1.002)	-	(16.712)
Other general expenses	(9.183)	(1.967)	(1.969)	-	(13.119)	(10.470)	(1.832)	(786)	-	(13.088)
Depreciation and amortization	(2.230)	-	(510)	-	(2.740)	(1.363)	-	(1.014)	-	(2.377)
Provision expenses	-	-	-	-	-	(190)	-	-	-	(190)
Impairment losses (net) on financial assets	(642)	-	(815)	-	(1.457)	(1.443)	-	(1.433)	-	(2.876)
PROFIT BEFORE TAX	5.252	1.790	618	-	7.660	3.477	1.776	1.347	0	6.600
BALANCE SHEET										
Total assets	673.005	11.435	8.504	(73.168)	619.776	396.627	9.463	117.202	(32.503)	490.789
Total liabilities	609.778	3.719	1.671	(54.287)	560.881	367.516	1.926	51.799	466	421.707
Other information										
Acquisitions of property and equipment	3.088	-	441	-	3.529	2.169	-	25	-	2.194

3.8 CASH AND BALANCES AT CENTRAL BANKS

The breakdown of the balance of "Cash and balances with central banks" in the consolidated balance sheet at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Cash	112	97
Bank of Spain		
Rest of deposits	2.278	1.264
	<u>2.390</u>	<u>1.361</u>

The breakdown by remaining term to maturity is provided in note 5.b).

The breakdown of the instruments deemed by the Group to constitute cash equivalents is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Cash	112	97
Bank of Spain	2.278	1.264
Current accounts (note 11.a)	64.516	78.458
	<u>66.906</u>	<u>79.819</u>

3.9

FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES HELD FOR TRADING

The breakdown of these headings on the asset and liability sides of the balance sheet at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	Assets		Liabilities	
	2012	2011	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>				
Debt securities	257	1.891	-	-
Other equity instruments	1.604	173	-	-
Trading derivatives	502	75	770	82
Total	<u>2.363</u>	<u>2.139</u>	<u>770</u>	<u>82</u>

None of the assets included in this portfolio were encumbered by any commitments or guarantees at either year end.



a) Debt securities

The breakdown, by issuer sector, of the balance of "Debt securities" at year-end is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Public sector – Spain	21	1.795
Spanish credit institutions	177	
Other resident sectors	59	96
Total	257	1.891

b) Other equity instruments

The breakdown, by issuer sector, of the balance of "Other equity instruments" at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Credit institutions	-	173
Other non-resident sectors	1.604	-
Total	1.604	173

The breakdown of "Other equity instruments," based on whether the securities included therein are admitted for listing or not and the percentage of the total they represent, is as follows:

	Thousands of euros		% of total	
	2012	2011	2012	2011
Listed	1.604	173	100	100
Unlisted	-	-	-	-
	<u>1.604</u>	<u>173</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

c) Trading derivatives

The trading derivatives, as outlined in note 4.f), are classified as held for trading; as such, they are measured at fair value and any fair value changes are recognized directly in profit or loss.



The notional amounts and fair values of the derivatives, by type of market, type of product, counterparty, term to maturity and type of risk, recognized under "Trading derivatives" at year-end 2012 and 2011, are as follows:

	Notional amount		Fair value			
	Memorandum accounts		Assets		Liabilities	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>						
By type of market						
Organized markets	87.131	58.550	502	75	470	41
OTC markets	3.592	3.138	-	-	300	41
	90.723	61.688	502	75	770	82
By type of product						
Options						
Bought	25.000		502	75	-	-
Sold	33.550		-	-	470	41
Others						
Sold	3.138		-	-	300	41
	90.723	61.888	502	75	770	82
By counterparty						
Resident credit institutions	1.937	3.138	-	-	24	41
Other financial institutions	-	58.550	-	75	-	41
Non-resident credit institutions	87.131	-	502	-	470	-
Other sectors	1.655	-	-	-	276	-
	90.723	61.688	502	75	770	82
By term to maturity						
Within 1 year	85.586	58.550	163	75	476	41
Between 1 and 5 years	5.137	3.138	339	-	294	41
	90.723	61.888	502	75	770	82
By class of risk hedged						
Exchange rate risk	1.348	3.138	13	-	2	41
Interest rate risk	2.437	-	-	-	24	-
Share price risk	86.938	58.550	489	75	744	41
	<u>90.723</u>	<u>61.888</u>	<u>502</u>	<u>75</u>	<u>770</u>	<u>82</u>

d) Other information

The breakdown of this heading by remaining term to maturity is provided in note 5.b) which covers liquidity risk.

Note 6) provides detailed information on the fair value of the financial assets included in this category and on the methods used to estimate the related fair values.

AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS

The breakdown of this heading on the asset side of the balance sheet at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Debt securities	209.997	12.145
Other equity instruments	39.166	26.398
	249.163	38.543

In 2012 and 2011, none of the financial instruments included in this portfolio was transferred or reclassified.

The movement in this balance sheet heading in 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Balance at January 1	38.543	31.700
Additions	250.622	12.454
Disposals	(40.146)	(6.184)
Deferral of accrued interest	3.363	-
Collection of coupons	(2.840)	-
Valuation adjustments	(379)	573
Balance at December 31	249.163	38.543

Assets in this portfolio in the amount of 188,399 thousand euros at year-end 2012 (11,158 thousand euros at year-end 2011) were pledged to secure loans and implicit financial liabilities (note 16.a and b).

a) Debt securities

The breakdown of debt securities by counterparty is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Public sector – Spain	108.922	996
Credit institutions	99.964	11.149
Other non-resident sectors	1.111	-
Total	209.997	12.145

The breakdown of these headings by remaining term to maturity is provided in note 5.b).

The year-end fair values of these debt instruments were determined on the basis of their listed prices on formal exchanges (the Bank of Spain book entry system) and by using prices obtained from information service providers that build prices based on prices fed by contributors (Bloomberg).

"Debt securities" relate primarily to private fixed-income bonds amounting to 10,244 thousand euros; the securities' carrying amount is deemed their fair value in light of the fact that any impairment on this investment has been secured by the Group's main shareholder (note 21), even though the issuers of the bonds in question are in bankruptcy proceedings and two bond series have been past due since 2010, while the third series matured unpaid in June 2012.

Subsequent to year-end 2012, specifically on March 19, 2013, the Group decided to execute the aforementioned guarantee, as a result of which the parent's main shareholder purchased the bonds secured for 10,244 thousand euros. To facilitate execution of this guarantee, the parent granted the entity acquiring the bonds a 3-year loan of 3,000 thousand euros, which is secured by the bonds themselves and 55,000 shares of Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (valued at 3,530 thousand euros).

At December 31, 2011, the Group's main shareholder had pledged 146,000 shares in Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A., 94,247 shares in Avilugam S.I.C.A.V. and cash of 4,490,983.10 euros (held in a current account) to secure these bonds.

b) Other equity instruments

The breakdown of this heading at year-end 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
	Thousands of euros	
Investments in UCITS	31.883	19.206
Shares and other equity investments	7.283	7.192
Total	<u>39.166</u>	<u>26.398</u>

The breakdown of "Investments in UCITS" at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
R4 CTA Trading, F.I.	9.081	8.919
Renta 4 Renta Fija Euro, F.I.	4.937	4.844
Renta 4 Pegasus, Fund	1.281	1.192
Renta 4 Minerva, FIL (formerly Renta 4 Minerva, IICIL)	1.550	1.015
Renta 4 Renta Fija Internacional, F.I.	2.691	-
Renta 4 Total Opportunity, F.I.	1.012	-
Renta 4 Valor Relativo, F.I.	1.040	-
Renta Markets Patrimonios, F.I.	1.656	-
Renta 4 Monetario, F.I.	7.115	-
Other	1.520	3.236
	31.883	19.206

The breakdown of "Shares and other equity interests" at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Quoted		
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	3.481	3.744
BBVA	-	1.358
Inversiones Financieras de las Islas Occidentales, SICAV	2.330	-
Other	519	1.138
Unquoted		
ICN	496	496
Other equity interests	457	456
	7.283	7.192

The Group has no significant exposure at either year-end to equity investments whose market value implies a decline of over 40% with respect to the related investment cost or that have been trading below acquisition cost for over 18 months and have not been provisioned, following the recognition in 2012 of an impairment loss on the investment in Quabit Inmobiliaria, S.A. of 815 thousand euros. In 2011 the Group recognized impairment losses on the investments in BBVA and Quabit totaling 1,433 thousand euros.

The breakdown of "Valuation adjustments" in equity (note 18.k) at year-end 2012 and 2011 as a result of changes in the fair value of the assets held in this portfolio is provided below:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Equity instruments		
Credit institutions	-	(28)
Other resident sectors	(1.530)	(1.476)
Non-resident sectors	57	(1)
Debt securities		
Spanish government	288	-
Credit institutions	102	-
Other non-resident sectors	31	-
Total	(1.052)	(1.505)

LOANS AND RECEIVABLES

3.11

The breakdown of this heading on the asset side of the balance sheet at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Due from credit institutions	266.850	355.214
Loans and advances to customers	45.678	41.651
Total	312.528	396.865

The breakdown by remaining term to maturity is provided in note 5.b).

a) Due from credit institutions

The breakdown of this heading is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Time deposits	57.610	129.514
Repurchase agreements	130.009	137.573
Other accounts	78.367	86.857
Valuation adjustments		
Accrued interest	864	1.270
	266.850	355.214

The breakdown of these assets by remaining term to maturity is provided in note 5.b).

The main components at both year-ends of "Other accounts" in the table above are current accounts, which accrue interest at market rates for accounts of this nature, in the amount of 64,516 thousand euros (2011: 78,458 thousand euros) and 10,885 thousand euros (2011: 7,574 thousand euros) corresponding to financial guarantees on deposit at international brokerages in connection with international derivatives.



The breakdown of "Time deposits" at year-end 2012 and 2011 is as follows:

12.31.11

Entity	Type	Maturity Date	Total
Thousand euros			
Banco Pastor	3,10%	08/01/2012	2.000
Banco Pastor	3,10%	08/01/2012	12.000
Banco Pastor	3,10%	08/01/2012	3.000
Bankia	3,28%	17/01/2012	4.000
Cajamar	2,70%	22/03/2012	2.800
NCG Banco SA	3,35%	09/01/2012	1.500
Caja Canarias	3,47%	07/01/2012	8.500
Banco Mare Nostrum	3,17%	15/04/2012	2.500
Banco Popular	2,97%	24/01/2012	4.800
CAM	2,08%	16/02/2012	1.026
CAM	3,45%	23/03/2012	275
CAM	3,45%	23/03/2012	225
Banco Gallego	2,73%	16/01/2012	2.000
Bankprime	2,13%	08/01/2012	5.500
Cajamar	3,10%	22/03/2012	4.000
BBVA	2,05%	27/01/2012	15.000
Caja Madrid	3,00%	02/01/2012	20.000
Caja Granada	3,20%	17/03/2012	3.500
Caja Madrid	3,25%	05/04/2012	3.000
CAM	2,08%	23/02/2012	1.015
CAM	3,06%	05/01/2012	1.000
Banca March	2,95%	29/02/2012	10.000
Banca March	2,95%	05/04/2012	9.000
UNNIM	2,96%	11/01/2012	2.500
Banco Gallego	2,23%	11/01/2012	2.000
Banesto	3,00%	12/04/2012	8.000
Caixa Geral	0,65%	01/02/2012	241
Banco Security	0,70%	23/01/2012	132
Total			129.514

12.31.12

Entity	Type	Maturity Date	Total
Thousand euros			
Banesto	3,90%	14/09/2013	5.000
Banco Popular	4,75%	23/08/2013	2.000
SabadellCAM	4,19%	22/04/2013	325
BBVA	3,25%	01/03/2013	20.000
SabadellCAM	4,20%	23/05/2013	800
Banco Mare Nostrum	4,00%	20/03/2013	8.200
SabadellCAM	4,04%	09/04/2013	1.500
SabadellCAM	4,50%	02/10/2013	5.000
Cajamar	2,60%	17/01/2013	1.085
Banca March	3,50%	09/04/2013	4.000
Banco de Valencia	3,96%	30/05/2013	7.000
Banco Pastor	1,75%	02/01/2013	2.700
Total			57.610

The breakdown of assets acquired under resale agreements ("reverse repos") in 2012 and 2011 is as follows:

Public debt securities	Final maturity	Interest rates		Thousands of euros
		Minimum	Maximum	
December 21, 2012	January 18, 2013	0,15%	1,65%	130.009
December 31, 2011	January 27, 2012	0,30%	1,70%	137.573

Of the portfolio of reverse repos, 104,838 thousand euros of assets were sold under repurchase agreements at year-end (136,664 thousand euros at year-end 2011).

b) Loans and advances to customers

The breakdown of this consolidated balance sheet heading by loan type, performance status, borrower classification and interest rate category is as follows:

	2012	2011
Thousands of euros		
By loan type and status:		
Loans secured by physical property	8.923	9.060
Other term loans	1.333	-
Receivable on demand and sundry loans	1.733	3.469
Doubtful assets	2.200	9.536
Other financial assets	33.501	22.514
Valuation adjustments	(2.012)	(2.928)
	<u>45.678</u>	<u>41.651</u>
By sector:		
Other resident sectors	39.073	41.651
Other non-resident sectors	6.605	-
	<u>45.678</u>	<u>41.651</u>
Interest rate:		
Floating	45.678	41.651
Fixed	-	-
	<u>45.678</u>	<u>41.651</u>

The breakdown of these headings by remaining term to maturity is provided in note 5.b).

The breakdown of the transactions classified as 'secured by physical property':

	Debt		Value of collateral	
	2012	2011	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>				
Pledged securities	8.923	9.060	19.282	10.377
Other	-	-	-	-
	<u>8.923</u>	<u>9.060</u>	<u>19.282</u>	<u>10.377</u>

In 2012 and 2011 the Group was given pledges on customer securities it holds on deposit as collateral against payments receivable.

The breakdown of the valuation adjustments recognized in respect of transactions classified as 'Loans and advances to customers' is as follows:

Valuation adjustments:	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Asset impairment losses	(2.187)	(2.928)
Accrued interest	175	-
	<u>(2.012)</u>	<u>(2.928)</u>

The balance of doubtful assets at year-end 2012 is 2,200 thousand euros (year-end 2011: 9,536 thousand euros).

Other financial assets

This heading includes the guarantees placed on deposit at the MEFF, the Spanish futures market, in connection with derivative trading activities, at December 31, 2012 and 2011.

c) Impairment losses

The breakdown of the impairment losses recognized at year-end 2012 and 2011 on assets classified as loans and receivables is provided in the table below:

	Specific allowance	General allowance	Total
<i>Thousands of euros</i>			
Balance at December 31, 2011	2.257	672	2.929
Additions			
Due to changes in accounting criteria	1.049	-	1.049
Recoveries			
Recoveries (with a credit to profit or loss)	(406)	-	(406)
Amounts used			
Write-downs	(1.095)	-	(1.095)
Other (note 6)	-	(290)	(290)
Balance at December 31, 2012	<u>1.805</u>	<u>382</u>	<u>2.187</u>

The movement in the balance of financial assets written-off (derecognized as the likelihood of recovery is deemed remote) is as follows:

<i>Thousands of euros</i>	
Balance at December 31, 2011	<u>12.289</u>
Additions	
With a charge against asset impairment losses	1.095
Decreases	
Due to recovery	(13)
Due to forgiveness	(12.866)
Balance at December 31, 2012	<u>505</u>

3.12

INVESTMENTS

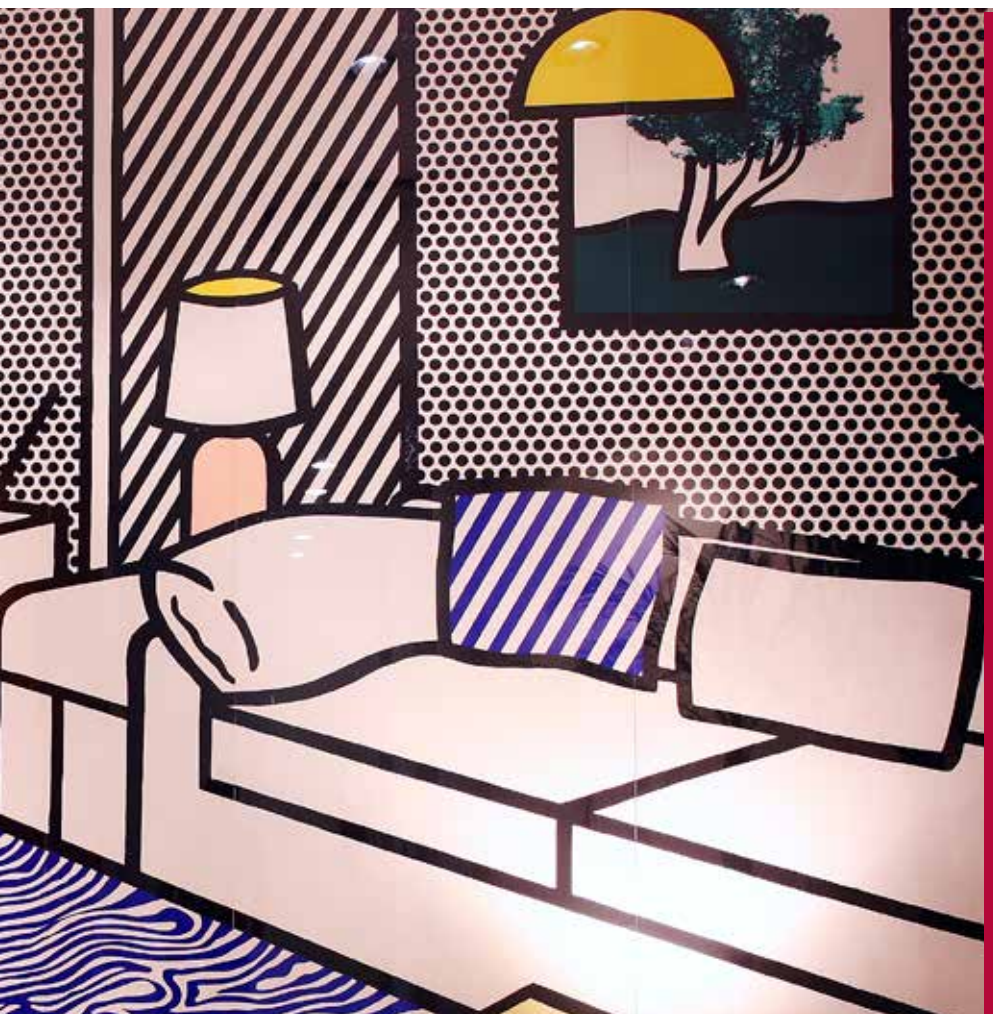
The breakdown of "Investments" by financial instrument and counterparty is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Associates		
Securities owned by the Group	1.892	2.044
Valuation adjustments	-	-
Impairment losses	-	-
	<u>1.892</u>	<u>2.044</u>

At December 31, 2012 and 2011, this consolidated balance sheet heading reflected the Group's investment in Renta Markets, S.A. This company contributed a loss of 152 thousand euros to Group profit in 2012 (2011: a profit of 315 thousand euros). In 2011 the Group also bought shares in this investee, contributing 1,347 thousand euros to equity.

At year-end 2012 and 2011, the breakdown of the "Investments" heading by listed and unlisted shares is as follows:

	2012		2011	
	Thousands of euros	% of total Investments	Thousands of euros	% of total Investments
<i>Thousands of euros</i>				
Unlisted	1.892	100%	2.044	100%
	<u>1.892</u>	100%	<u>2.044</u>	100%



The movement in “Investments” on the consolidated balance sheet for 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Opening balance	2,044	382
Additions	-	1,347
Share of profit/loss for the year	(152)	315
Closing balance	<u>1,892</u>	<u>2,044</u>

The following movements in respect of Investments are recognized in the consolidated income statement under “Share of profit (loss) of entities accounted for using the equity method”:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Share of profit for the year of Renta Markets, S.A.	(152)	315
Elimination of fees and commissions paid by another Group company to Renta Markets, S.A.	(892)	(834)
Closing balance	<u>(1,044)</u>	<u>(519)</u>

PROPERTY AND EQUIPMENT

3.13

The breakdown of the movement in this consolidated balance sheet heading at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	Computer equipment	Furniture, fixtures and other assets	Buildings	Investment property	Total
<i>Thousands of euros</i>					
Cost					
Balance at 12/31/10	4.337	11.360	21.686	5.523	42.906
Additions	228	1.840	-	126	2.194
Disposals	(3)	(249)	-	-	(252)
Balance at 12/31/11	4.562	12.951	21.686	5.649	44.848
First-time consolidation of Renta 4 Corredores, S.A.	16	17	-	-	33
Additions	103	2.985	370	71	3.529
Disposals	(3)	(12)	-	-	(15)
Balance at 12/31/12	4.678	15.941	22.056	5.720	48.395
Accumulated depreciation					
Balance at 12/31/10	(4.036)	(4.457)	(3.223)	(1.508)	(13.224)
Additions	(204)	(1.155)	(383)	(127)	(1.869)
Disposals	2	11	-	-	13
Balance at 12/31/11	(4.238)	(5.601)	(3.606)	(1.635)	(15.080)
First-time consolidation of Renta 4 Corredores, S.A.	(13)	(17)	-	-	(30)
Additions	(131)	(1.391)	(386)	(124)	(2.032)
Disposals	3	12	-	-	15
Balance at 12/31/12	(4.379)	(6.997)	(3.992)	(1.759)	(17.127)
Carrying amount at December 31, 2012	299	8.944	18.064	3.961	31.268
Carrying amount at December 31, 2011	324	7.350	18.080	4.014	29.768

The Group had no material contractual commitments for the acquisition or sale of property and equipment at either year-end.

The carrying amount of Group property and equipment located outside of Spain at year-end 2012 was 23 thousand euros. None of the Group's property and equipment was located outside of Spain at year-end 2011.

The directors estimate that the fair value at year-end 2012 and 2011 of the property and equipment owned by the Group is not materially different from the amounts recognized in the accompanying balance sheet.

No significant amounts of property and equipment were subject to use or title restrictions, retired from service or pledged as security for liabilities at either year-end.

Finance leases

The carrying amount at year-end 2012 of property and equipment acquired under finance lease arrangements was 15,058 thousand euros (year-end 2011: 15,376 thousand euros).

On February 8, 2007, Renta 4 de Servicios de Inversión, S.A. arranged a finance lease with a bank on an office building in Valencia in the amount of 1,673 thousand euros. The price included the price of the purchase option (11 thousand euros) and the financial charge (261 thousand euros), payable in 120 monthly installments. The nominal interest rate on the lease, which terminates on January 8, 2017, is currently 4.5%.

On July 5, 2001, the Group arranged a finance lease with a bank on the property located at Paseo de la Habana, 74 in Madrid, for a total of 18,170 thousand euros; this asset is recognized under "Buildings" in the accompanying consolidated balance sheet. On November 17, 2004, the Company amended this agreement, adding the reform work performed at the property and extending the term to December 5, 2014; the total price of the finance lease after the amendment stood at 18,018 thousand euros. This price includes the price of the purchase option (150 thousand euros) and the financial charge (1,430 thousand euros), payable in 120 monthly installments. The lease transaction carries interest at Euribor plus a spread of 0.60%, reset annually. The contract amendment took effect on December 5, 2004.

The maturity analysis of the commitments made under these agreements according to the scheduled timing of the payments is as follows:

	2012		2011	
	Less than 12 months	Over 12 months	Less than 12 months	Over 12 months
<i>Thousands of euros</i>				
Value of the commitment - future minimum payments	1.942	2.231	1.959	4.206
Financial charge	(72)	(44)	(144)	(142)
Finance lease commitments - Present value (note 16)	<u>1.870</u>	2.187	<u>1.815</u>	4.064

The breakdown of outstanding payments and present value of these leases at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	Within one year	After one year but not more than five years	More than five years	Total
<i>Thousands of euros</i>				
Future minimum payments - 2012	1.942	2.231	-	4.173
Future minimum payments - 2011	1.959	4.206	-	6.165
Present value - 2012	1.870	2.187	-	4.057
Present value - 2011	1.815	4.064	-	5.879

Expense under operating leases is recognized as an operating expense as accrued over the term of the related leases.

The building located at Paseo de la Habana, 63 in Madrid is recognized as an investment property at both year-ends. The Group earned rental income of 131 thousand euros from this property in 2012 (171 thousand euros in 2011). This income is included within "Rental income" in the consolidated income statement.

The expenses incurred in respect of the investment properties generating this rent relate to the annual depreciation charges.

The breakdown of the future minimum payments receivable under non-cancelable operating leases at year-end is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Within one year	81	171
Between one and five years	324	684
	<u>405</u>	<u>855</u>

3.14

INTANGIBLE ASSETS

a) Goodwill

The breakdown of the movement in this consolidated balance sheet heading in 2012 and 2011 is as follows:

	Cost	Impairment losses	Total
<i>Thousands of euros</i>			
Balances at 12/31/10	11.150	(2.211)	8.939
Additions, 2011 business combination	6.352	-	6.352
Balances at 12/31/11	17.502	(2.211)	15.291
Additions, 2012 business combination	815	-	815
Balances at 12/31/12	<u>18.317</u>	<u>(2.211)</u>	<u>16.106</u>

On January 26, 2011, as described in note 1, Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. received the go-ahead from the Bank of Spain for the acquisition of 100% of Banco Alicantino de Comercio, S.A., which closed in March 2011. The purchase price was 15 million euros and the fair value of the assets acquired (cash and cash equivalents) was determined to be 9 million euros. On March 30, 2011, Banco Alicantino de Comercio merged into Renta 4 Servicios.

Goodwill totals 16.1 million euros, of which 0.8 million euros corresponds to the investment in Renta 4 Chile. The remaining 15.3 million euros is allocated to the following companies:

- Banco Alicantino de Comercio S.A. (Renta 4 Banco S.A.)
- Renta 4 Burgos S.A.
- Renta 4 Aragón S.A.
- Renta 4 Huesca S.A.
- Padinco Patrimonios SCG S.A.
- Gesdinco Gestión SCIIC
- Renta 4 Pensiones SGFP S.A.
- Renta 4 Chile



In testing goodwill for impairment as of December 31, 2012, Banco Alicantino de Comercio S.A. (Renta 4 Banco S.A.), Renta 4 Burgos S.A., Renta 4 Aragón S.A., Renta 4 Huesca S.A. and Padinco Patrimonios SCG S.A. (accounting for combined goodwill of 9.8 million euros) were grouped into a single separate cash-generating unit known as "Brokerage", while Gesdinco Gestión SCIC and Renta 4 Pensiones SGFP S.A. (combined goodwill of 5.5 million euros) were grouped into another cash-generating unit known as "Asset management". Lastly, Renta 4 Chile's goodwill of 0.8 million euros was analyzed separately.

Under IAS 36, goodwill is impaired when its carrying amount exceeds its recoverable amount, defined as the higher of value in use and fair value less costs to sell. The recoverable amounts of the Asset management and Brokerage CGUs was determined based on their value in use, using management-approved cash flow projections as follows:

Asset management CGU	2012	2011
Projection period	3 years	5 years
Discount rate (projection period)	11%	15,6%
Growth rate in perpetuity	2,0%	2,0%
Brokerage CGU	2012	2011
Projection period	3 years	5 years
Discount rate (projection period)	11%	15,7%
Growth rate in perpetuity	2,0%	2,0%

The value in use calculations for both CGUs are based on the following assumptions:

Projection period

As required in paragraph 33.b of IAS 36, the projection period used to estimate the future cash flows of both CGUs was five years. Management believes a five-year period is right time-frame for adequately reflecting the business plan, as projected for each CGU.

Discount rate

The discount rates reflect management's estimate of the risks specific to each unit. It is the rate used by management to evaluate business performance and investment proposals. The discount rate used to calculate value in use for each of the CGUs at the measurement date was the cost of equity (Ke), determined using the capital asset pricing model (CAPM)".

This model is based on the risk-free rate (Rf), calculated based on the average yield on 10-year Spanish government bonds during the three months ended December 31, 2012, plus a market risk premium (Rm), multiplied by the appropriate beta coefficient plus a specific premium. The resulting discount rates, as shown in the tables above, were 15.6% for the Asset management business and 15.7% for the Brokerage business.

Inflation

The estimate rate of growth in perpetuity was based on long-run inflation estimates taken from public sources such as Global Insight. The estimated inflation rate used was 2%.

Estimated growth rate

The year-on-year income and expense growth rates used to build the business plan underpinning the value in use calculations are in line with the growth estimates for the Group and the sector in general.

SENSITIVITY ANALYSIS

Management believes that no change in any of the key assumptions, outlined above, that affect the value in use calculation would result in a recoverable amount of goodwill in excess of its carrying amount.

The directors concluded from the tests performed that there was no need to recognize any impairment losses.

The impairment tests performed by the Company were subsequently assessed by an independent expert which, on February 28, 2013, issued a favorable report on the impairment tests and the measurement of the Group's goodwill.

b) Other intangible assets

This consolidated balance sheet heading includes software acquired from third parties. This account registered the following activity in 2012 and 2011:

	Cost	Accumulated amortization	Carrying amount
<i>Thousands of euros</i>			
Balance at 12/31/10	3.205	(2.191)	1.014
Additions and charges	969	(508)	461
Additions and charges due to business combinations	-	-	-
Derecognitions due to business combinations	-	-	-
Derecognitions	-	-	-
Balance at 12/31/11	4.174	(2.699)	1.475
Additions and charges	628	(708)	(80)
Derecognitions	-	(1)	(1)
Balance at 12/31/12	4.802	(3.408)	1.394

3.15 OTHER ASSETS AND OTHER LIABILITIES

The breakdown of these headings in the accompanying consolidated balance sheet at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

Assets:	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Prepayments and accrued income	790	1.205
Others	46	2
	836	1.207

At December 31, 2012 and 2011, the main item comprising "Prepayments and accrued income" in the table above relates to expenses in the amount of 145 and 542 thousand euros incurred respectively by the Entity directly in connection with the convertible bond issue (note 16.d); these expenses are being charged to the consolidated income statement over the life of the convertible bond issue.

Liabilities:	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Fees and commissions payable	263	136
Others	60	35
	323	171

3.16

FINANCIAL LIABILITIES
AT AMORTIZED COST

The breakdown of these liability headings of the accompanying consolidated balance sheet at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Due to central banks	135.379	-
Due to credit institutions	23.462	46.043
Customer deposits	331.365	297.951
Debt certificates including bonds	12.222	23.605
Other financial liabilities	53.965	50.237
	556.393	417.836

The breakdown of these headings by remaining term to maturity is provided in note 5.b).

a) Due to central banks

The breakdown of this consolidated balance sheet heading by instrument category is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Time accounts	135.000	-
Valuation adjustments – Interest accrued by non-resident institutions	379	-
Total	135.379	-

The breakdown of the balances due to central banks at December 31, 2012 (there were no such balances at year-end 2011) is as follows:

Entity	Rate	Maturity date	Limit	Drawn down
<i>Thousands of euros</i>				
European Central Bank (1)	0,75%	28/03/2013	30.000	30.000
European Central Bank (1)	0,75%	31/01/2013	30.000	30.000
European Central Bank (1)	0,75%	28/02/2013	30.000	30.000
European Central Bank (1)	1,00%	26/02//2015	45.000	45.000
Total			135.000	135.000

Loans secured by debt security pledges

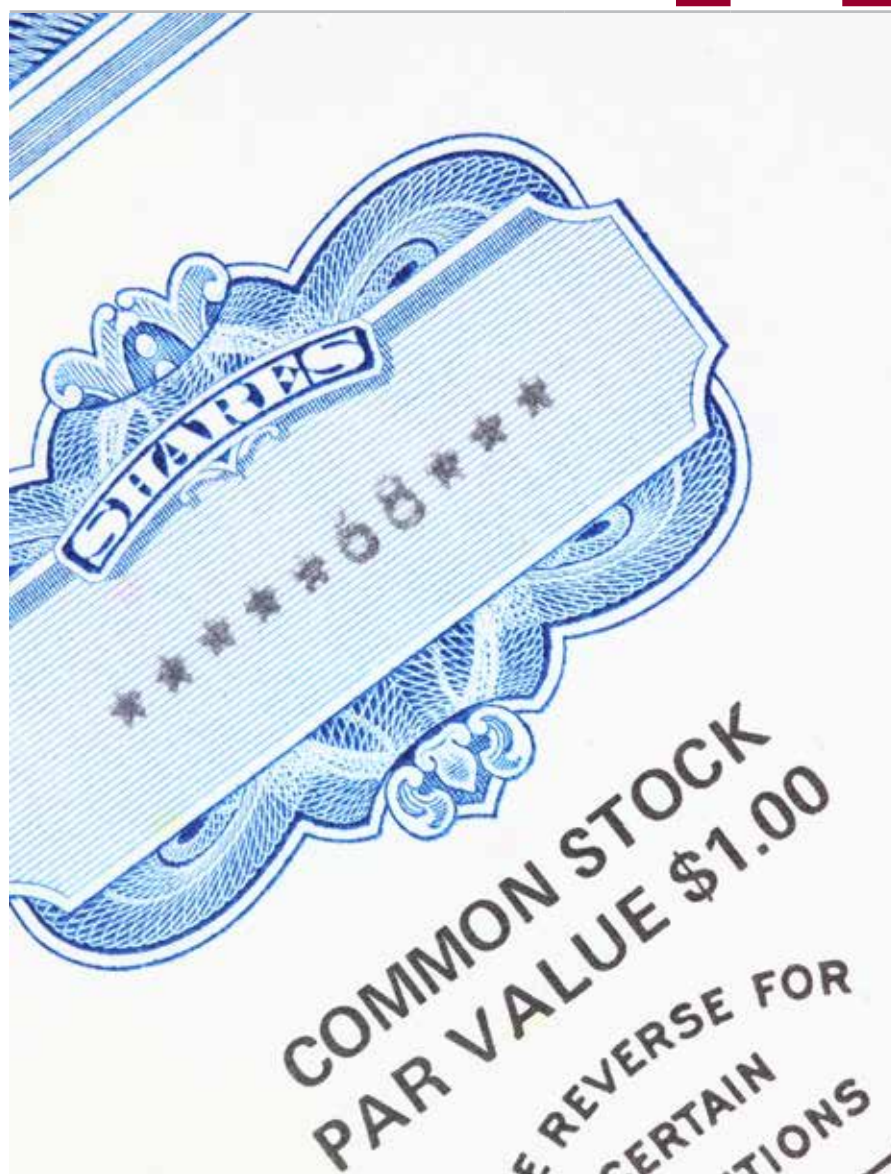
b) Due to credit institutions

The breakdown of this consolidated balance sheet heading by instrument category is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Time accounts	22,447	45,485
Other accounts	914	533
Valuation adjustments – Interest accrued by non-resident institutions	101	25
Total	<u>23,462</u>	<u>46,043</u>

The year-end breakdown of 'Time accounts' in the table above is provided below:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Loans and implicit financial liabilities	18,390	39,606
Finance lease agreements (Note 13)	4,057	5,879
	<u>22,447</u>	<u>45,485</u>



The breakdown of these loans is as follows:

			12/31/12	
		Final maturity	Limit	Drawn down
<i>Thousands of euros</i>				
Caixa Cataluña (2)	Euribor 1 A +0.32%	02/28/2014	3,000	516
Caixa Cataluña	Euribor 1A+ 0.50%	03/31/2013	3,000	141
Banca March	Euribor 3m+1.15%	01/01/2014	3,000	685
Caja Canarias	Euribor 1A+1.75%	05/01/2014	2,000	561
Banco Popular	Euribor 1A +1.8%	04/03/2014	3,000	861
Caja Madrid	Euribor 1A +1.5%	01/01/2013	4,000	222
Banco de Valencia	Euribor 1A +2.35%	02/01/2013	1,500	88
Bancaja	Euribor 1A +3%	04/01/2015	2,000	991
Caja Canarias	Euribor 1A +1.5%	07/02/2015	2,000	1,072
BBVA (1)	Euribor 3m +1.9%	09/17/2013	3,500	904
BBVA	Euribor 3m +3.75%	09/01/2013	2,000	626
Banco Sabadell	Euribor 1A+4.10%	06/30/2016	3,000	2,179
Banco Pastor	ICO+2.5%	12/25/2014	3,000	2,071
Subtotal				10,917
Implicit financial liabilities (3)	1m Euribor + 3.00%	01/15/2015		4,641
Implicit financial liabilities (3)	3m Euribor + 5.16%	12/21/2015		2,832
Subtotal				7,473
Total				18,390

(1) Loans secured by 180 thousand BME shares (note 10).

(2) At the time of arranging the loans, the Company entered into a swap, a cap and a floor to hedge the related interest-rate risk. The characteristics of these instruments are as follows:

Contract	Nominal amount	Start date	Expiry
<i>Thousands of euros</i>			
Swap	646	03/01/07	03/01/2014
Purchase of cap	646	03/01/07	03/01/2014
Sale of floor	645	03/01/07	03/01/2014

The fair value of these financial contracts of 24 thousand euros is recognized in "Derivatives held for trading" under "Financial liabilities held for trading" on the liability side of the consolidated balance sheet at December 31, 2012 (41 thousand euros at December 31, 2011) (Note 9).

(3) Amount corresponding to the implicit financial liability pending payment for the repurchase of shares of the parent, acquired through a financial broker (note 18.g), guaranteed by 610,398 parent company shares and collateral that varies as a function of the gains or corrections in the underlying (shares of Renta 4 Banco).

The breakdown of these loans is as follows:

		Fecha de	12.31.11	
		Final maturity	Limit	Drawn down
Thousands of euros				
BBVA	Euribor 6m +1.5%	12/31/2012	3,000	1,027
Barclays	Euribor 1 m +2.00%	10/09/2012	3,000	833
Caixa Cataluña (2)	Euribor 1 A +0.32%	02/28/2014	3,000	919
CAM	Euribor 3m +1.50 %	09/11/2012	2,000	628
Caja Cataluña	Euribor 1A+ 0.50%	03/31/2013	3,000	524
B. Pastor	Tipo fijo 3.285%	07/31/2012	3,500	609
CajAstur	Euribor 6m+0.75%	03/27/2012	3,000	162
Cajamar	Euribor 1A+0.75%	06/16/2012	1,500	135
Bancaja	Euribor 3m+0.7%	04/10/2012	2,000	143
Barclays	Euribor 1m+0.8%	03/27/2012	3,000	161
Banca March	Euribor 3m+1.15%	01/01/2014	3,000	1,301
Caja Canarias	Euribor 1A+1.75%	05/01/2014	2,000	969
Banco Popular	Euribor 1A +1.8%	04/03/2014	3,000	1,477
Bankpyme (4)	Euribor 1año+2%	02/09/2015	3,000	1,959
Caixanova	Euribor 1A +2.25%	02/01/2013	1,000	406
Caja Madrid	Euribor 1A +1.5%	01/01/2013	4,000	1,555
Banco de Valencia	Euribor 1A +2.35%	02/01/2013	1,500	604
Caixa Galicia	Euribor 1A +2.25%	04/01/2013	1,500	686
EBN (5)	Euribor 3m +2.5%	02/01/2011	2,116	2,116
Bancaja	Euribor 1A +3%	04/01/2015	2,000	1,384
Cajamar	Euribor 1A +1.5%	04/20/2015	2,000	1,370
Caja Canarias	Euribor 1A +1.5%	07/02/2015	2,000	1,464
BBVA (1)	Euribor 3m +1.9%	09/17/2013	3,500	2,081
Banco Gallego	Euribor 1A +1.5%	07/16/2015	2,000	1,469
Caixa Galicia	Euribor 1A +2.25%	11/01/2013	1,000	653
CAM	Euribor 1A +1.5%	11/18/2013	1,000	649
BBVA	Euribor 3m +3.75%	09/01/2013	2,000	1,426
Banco Sabadell	Euribor 1A+4.10%	06/30/2016	3,000	2,734
Banco Pastor	ICO+2.5%	12/25/2014	3,000	3,000
Subtotal			69,616	32,444
Implicit financial liabilities (3)	3m Euribor +1.50%	01/15/2015	8,952	7,162
				39,606

(1) Loans secured with 180 thousand BME shares (Note 10).

(2) At the time of arranging the loans, the Company entered into a swap, a cap and a floor to hedge the related interest-rate risk. The characteristics of these instruments are as follows:

Contract	Nominal amount	Start date	Expiry
Thousands of euros			
Swap	1,046	03/01/07	03/01/2014
Purchase of cap	1,046	03/01/07	03/01/2014
Sale of floor	1,046	03/01/07	03/01/2014

The fair value of these financial contracts of 41 thousand euros is recognized in "Derivatives held for trading" under "Financial liabilities held for trading" on the liability side of the consolidated balance sheet at December 31, 2011 (76 thousand euros at December 31, 2010).

(3) Amount corresponding to implicit financial liability pending payment for the repurchase of shares of the parent, acquired through a financial intermediary, guaranteed by 651,091 parent company shares and 343,341.30 participation units of Renta 4 Renta Fija Euro, FI.

(4) Loans secured by a deposit of Caja de España debentures Bankpyme (par value 1 million euros)

(5) Loan secured by 406,932 parent company shares plus 203,225 BBVA shares

c) Customer deposits

The breakdown of this consolidated balance sheet heading by counterparty and financial instrument type is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Term deposits	7.756	-
Demand deposits		
Current accounts	217.804	160.200
Other demand funds	-	1.063
Repurchase agreements (Note 11.a)	104.838	136.664
Valuation adjustments	967	24
	<u>331.365</u>	<u>297.951</u>



d) Debt certificates including bonds

The breakdown of this heading in the accompanying balance sheet heading, by financial liability type, is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Bonds and debentures	12.060	23.292
Valuation adjustments		
Interest	162	313
Total	<u>12.222</u>	<u>23.605</u>

The issue of bonds convertible and/or exchangeable into shares of Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. (currently Renta 4 Banco, S.A.) was subscribed in full on March 22, 2011. The related securities note was registered with the CNMV, Spain's securities market regulator, on February 24, 2011.

The issue size was 25 million euros. The bonds have a face value of 1 thousand euros and accrue interest at an annual rate of 5%, payable twice yearly, and a conversion price of 6 euros per share. During the term of the issue, the bondholders are entitled to exercise their conversion rights during any of three ordinary conversion periods. The bonds will mature and be repaid in full on the third anniversary of the issue date (deemed to be the date on which the bonds were registered in the clearing house's book entry record, i.e., April 5, 2011); accordingly, any bonds that have not been converted during any of the scheduled conversion periods will mature and be repaid in full on April 5, 2014. Interest will accrue from April 5, 2011, inclusive.

The equity component corresponding to the conversion option embedded in the convertible bonds was valued at 1,708 thousand euros (Note 18.f).

During the first ordinary conversion period requests were received for the conversion of the equivalent of 111 bonds; these bonds were cancelled by means of the delivery of 19,349 own shares on May 31, 2012.

At the annual general meeting held on April 27, 2012, the shareholders of Renta 4 Banco, S.A. approved a new voluntary conversion date of May 9, 2012 at a conversion price of 5 euros. They further approved extraordinary remuneration for bond holders voluntarily applying to convert their bonds on the new conversion date equivalent to the remuneration that would have accrued on the bonds, if held, between the new voluntary conversion date and the maturity date, i.e., April 5, 2014.

This extraordinary remuneration will consist of interest at a nominal rate of 5% of the par value of the bonds, payable bi-annually on the following dates: October 5, 2012, April 5, 2013, October 5, 2013 and April 5, 2014.

During the voluntary conversion period requests were received for the conversion of an equivalent of to 11,944 bonds; these bonds were cancelled by means of the delivery of 2,399,257 own shares on June 8, 2012.

Following an in-kind distribution of the share premium account in the amount of 16,657 thousand by means of the delivery of own shares of the Company, as ratified at the annual general meeting of April 27, 2012, as provided in the Securities Note, the issue conversion price was adjusted to 5.32 euros per share.

At December 31, 2012, the number of bonds outstanding stood at 12,945. The equity component corresponding to the conversion option embedded in the convertible bonds at December 31, 2012 amounted to 885 thousand euros (1,708 thousand euros at December 31, 2011).

e) Other financial liabilities

All the financial liabilities included under this consolidated balance sheet heading are classified in the 'financial liabilities at amortized cost' portfolio and are accordingly measured at amortized cost. This heading includes payment obligations that qualify as financial liabilities that are not included in other headings.

The breakdown of "Other financial liabilities" by type of financial instrument is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Payment obligations	951	1.598
Deposits received	78	72
Clearing houses	26	-
Tax collection accounts		
Social Security Administration	287	260
Financial guarantees	40.817	44.835
Other items	11.806	3.472
Total	53.965	50.237

The Group includes the financial guarantees required of its clients for trading on the MEFF (Spain's futures exchange), in international derivatives and with CFD (contract for difference) products within "Financial guarantees" in the table above.

3.17 PROVISIONS

The breakdown of this consolidated balance sheet heading at year-end 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Other provisions	250	440
	250	440

The breakdown of the movement in this heading in 2012 and 2011 is as follows:

	Other provisions
<i>Thousands of euros</i>	
Balance at December 31, 2010	250
Additions with a charge to profit or loss	190
Provision recoveries with a credit to profit or loss	-
Provisions utilized	-
Balance at December 31, 2011	440
Additions with a charge to profit or loss	-
Provision recoveries with a credit to profit or loss	-
Provisions utilized	(190)
Balance at December 31, 2012	250

This heading includes:

At December 31, 2012 and 2011, Group provisions include a 250 thousand euro provision with respect to VAT receivable which has been claimed by the parent company.

3.18

EQUITY

The breakdown of Group equity at year-end is shown below:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Issued capital	18.312	18.312
Share premium	8.496	25.153
Reserves	35.590	34.371
Other equity instruments	1.027	1.850
Less: Treasury shares	(7.506)	(12.860)
Profit for the year	5.189	4.578
Less: dividends and remuneration	(2.976)	(1.912)
Total	58.132	69.492

A. Issued capital

Share capital at December 31, 2012 and 2011 stood at 18,311,941.35 euros, comprising 40,693,203 registered shares, numbered consecutively from 1 to 40,693,023, each with a nominal value of 0.45 euros and all of the same class and series. All the shares are fully subscribed and paid.

In their general meeting held on September 27, 2011, the parent's shareholders resolved to increase equity by 2,034,660.15 euros, by increasing the nominal value of the shares from 0.40 to 0.45 euros, which put the parent's share capital at

18,311,941.35 euros. The increase was charged to the share premium account

The Company's shares are quoted on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia stock exchanges since November 14, 2007 under ISIN code ES0173358039 given by the National Numbering Agency. The listed price of the shares at December 31, 2012 was 4.69 euros (2011: 5.02 euros).

B. Share premium

The Company's shareholder structure in 2012 and 2011 was as follows:

	2012		2011	
	Number of shares	Percentage stake	Number of shares	Percentage stake
Mr. Juan Carlos Ureta Domingo	13.376.218	32,87%	13.642.187	33,53%
Vasco Madrileña de Inversiones, S.L.	68.487	0,17%	467.626	1,15%
Sociedad A.R. Santamaría, S.L.	125.956	0,31%	115.100	0,28%
Ms. Matilde Estados Seco	989.238	2,43%	896.986	2,20%
Surikomi, S.A.	2.540.529	6,24%	2.321.548	5,71%
Recarsa, S.A.	268.010	0,66%	244.909	0,60%
Asecosa, S.A.	2.053.376	5,05%	2.296.735	5,64%
Other (including treasury shares)	21.271.389	52,27%	20.708.112	50,89%
	40.693.203	100,00%	40.693.203	100,00%

At December 31, 2012, in addition to the direct holding shown in the preceding table, the Company's main shareholder owns 16.15% indirectly (2011: 15.59%), giving him a total ownership interest in the Company of 49.02% (2011: 49.11%).



The share premium account has the same restrictions and may only be used for the same purposes as the voluntary reserves of the parent company.

As a result of the equity increase charged against the share premium account undertaken on September 27, 2011, detailed in note 18.a) above, the parent's share capital consists of 40,693,203 shares, each with a nominal value of 0.45 euros.

In an extraordinary general meeting held on December 22, 2009, the parent company's shareholders approved a shareholder distribution amounting to 3,988 thousand euros against the share premium account in the form of Renta 4, Servicios de Inversión, S.A. shares held as treasury shares. The payment ratio was set at 1 Renta 4 share for every 50 shares outstanding. As a result, on January 6, 2010, the Group paid 14 thousand euros in cash (fractions) and delivered 756,957 treasury shares of the parent company. These shares were derecognized from "Treasury shares" in January 2010, the date on which the shares were delivered. This distribution of treasury shares generated a gain of 11 thousand euros (the difference between the listed share price on January 6, 2010 and the carrying amount of these shares in the Group's financial statements). This gain was recognized in "Reserves" within equity in the accompanying consolidated balance sheet.

At the annual general meeting held on April 27, 2012, the shareholders of Renta 4 Banco, S.A. agreed to a 4,069,320 euro distribution from the share premium account in the form of treasury shares. Moreover, they authorized the distribution of the share premium account in the form of treasury shares in an amount of up to 15,000,000 euros. The exact size of the distribution will be determined by the Board of Directors as a function of the number of shares outstanding as a result of the extraordinary conversion approved at the same general meeting (note 16.d)). The exchange ratio was 0.094326071 shares for every share held by Renta 4 Banco, S.A. shareholders other than the Company itself. As a result of the exchange offer, on July 24, 2012, the Bank delivered 3,503,790 own shares of Renta 4 Banco, S.A. (carrying amount: 17,512 thousand euros) and paid 15 thousand euros in cash. For accounting purposes, this share delivery resulted in a distribution from the share premium account in the amount of 16,657 thousand euros and a charge to 'reserves' in the accompanying consolidated balance sheet of 870 thousand euros (as a result of the difference between the share price on the day the shares were delivered and the cost recognized in the Group's financial statements).

C. Reserves

The breakdown of this heading at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Legal reserve	3,662	3,415
Other reserves	31,928	30,956
	35,590	34,371

The breakdown of "Other reserves" by Group company is as follows:

<i>Sociedad</i>	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Renta 4 Banco, S.A.	30,023	29,192
Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.	6,044	5,509
Renta 4 Burgos, S.A.	(2,474)	(2,474)
Renta 4 Aragón, S.A.	(1,048)	(1,047)
Renta 4 Vizcaya, S.A.	(363)	(362)
Renta 4 Gestora, SGIC, S.A.	(856)	(1,142)
Renta 4 Huesca, S.A.	(373)	(373)
Renta Market, S.A.	683	368
Carterix, S.A.	249	257
Renta 4 Pensiones, S.G.F.P., S.A.	68	353
Renta 4 Equities	292	178
Resto	(317)	497
	31,928	30,956

D. Legal reserve

Companies are obliged to transfer 10% of the profit for the year to a legal reserve until such reserve reaches an amount equal to 20% of the share capital. This reserve is not distributable to shareholders and may only be used to offset a debit balance in the income statement provided no other reserves are available. Under certain conditions, this reserve may be used to increase share capital. At 31 December 2012, the parent's legal reserve met the 20% threshold.

E. Voluntary reserves

The Company's voluntary reserves at December 31, 2012 and 2011 are freely distributable as there were no unused tax losses pending offset and subject to equity requirements (note 18.j).

F. Other equity instruments

The Group has a share-based payment plan for management and employees by virtue of which, upon achieving certain objectives, they receive shares of Renta 4, Banco S.A., the Group's parent company (formerly Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.), called "Plan 2009", as described in note 4.p).

No employees exercised their call options in either 2012 or 2011 so that no provision has been recognized in this respect in either year as take-up is expected to be nil.

This heading also includes the value allocated to the equity component of the convertible bonds issued in 2011 which at December 31, 2012 amounted to 885 thousand euros (December 31, 2011: 1,708 thousand euros) (note 16.c)

G. Treasury shares

The movement in this heading in 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Balance at January 1	(12.860)	(16.269)
Shares delivered for bond conversion (note 16.d)	12.396	-
Shares delivered under share premium distribution (note 18.b)	17.512	-
2009 Plan shares	(4.641)	-
2012 Plan shares	(944)	-
Shares for the call option on Renta 4 Corredores de Bolsa, S.A in Chile (note 3)	(1.888)	-
Purchases	(18.616)	(1.056)
Sales	1.535	4.465
Balance at December 31	(7.506)	(12.860)

The Group sold own equity instruments in 2012, recognizing a loss of 17 thousand euros in "Reserves" (2011: a loss of 53 thousand euros).

This heading includes the following shares at December 31:

	2012	2011
<i>No. of shares</i>		
Shares pending delivery (2009 Plan)	976.638	1.302.183
Shares pending delivery (2012 Plan)	203.466	-
Shares for the execution of the call option on Renta 4 Chile Corredores	406.932	-
Other	8.339	1.158.037
	1.595.375	2.460.220

2009 Stock option plan

On December 22, 2009, the parent company signed an agreement with Banco Madrid, S.A. linked to the new five-year share-based payment plan (note 16.b) that will be offered to Renta 4 Group directors, managers and employees. By virtue of this agreement, Banco de Madrid agrees to acquire 1,627,728 shares of Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. In addition, this agreement grants the parent company a call option on one fifth of the shares over the next five years. The first option expires on January 15, 2011. The counterparty likewise receives a put option under the same terms, amounts and maturities as those stipulated for the Company's purchase option.

The purchase and selling price of the shares on any of the options granted is 5.50 euros per share; thus, the total sale price of the shares is 8,952,504 euros.

As a cross option exists at the same price, either the Company will exercise its call option or the counterparty its put option and accordingly, the value of the shares is presented as a deduction from Group capital and reserves along with the corresponding financial liability with the financial institution with which the agreement was arranged (note 16.b).

To meet its obligations with Banco de Madrid, the parent company has pledged:

- 651,091 shares of Renta 4 Banco, S.A.
- 343,341.30 participation units in Renta 4 Fija Euro, F.I. (investment fund)

On June 5, 2012, the parent and Banco Madrid, S.A. agreed the early cancellation of the above agreement. As of the date of termination of the agreement, the parent had only exercised the call options exercisable on January 15, 2011 and 2012, so that Banco Madrid still held 976,638 shares of Renta 4 Banco, S.A. which, by virtue of the termination, have been acquired by the parent at the agreed price of 5.5 euros per share for a total of 5,371,509 euros. The pledges extended were accordingly released.

On September 27, 2012, the parent arranged a physically-settled equity swap with Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) related to the 2009 Plan covering 2010-2014. Under this agreement Banesto acquired 976,638 shares of Renta 4 Banco, S.A. on October 2, 2012 and the parent will buy these shares back according to the following schedule: 325,645 shares on January 15, 2013, 325,645 shares on January 15, 2014 and 325,548 shares on January 15, 2015, the latter being the date on which the equity swap expires. The shares will be purchased and sold at 4.75 euros per share, so that the overall share purchase price at the start of the transaction was 4,641,350.02 euros.

The parent has committed to paying interest monthly on the nominal balance pending buy back at a rate of 1-month Euribor + 3%.

In order to guarantee the commitments assumed vis-à-vis Banesto, the Company has pledged a cash deposit containing an amount equivalent to 100% of the nominal amount of the equity, i.e., 4,641,350.02 at the outset (note 16.b).

2012 Plan – call option on Renta 4 Chile Corredores

On December 21, 2012, the parent arranged a physically-settled equity swap with Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) related to the 2012 Plan (note 4.p) and, elsewhere, to the call option on a 30% interest in Renta 4 Chile Corredores. Under this agreement BBVA acquired 610,398 shares of Renta 4 Banco, S.A. on the agreement start date and the parent will buy these shares back at maturity (December 21, 2015). The shares will be purchased and sold at 4.64 euros per share, so that the overall share purchase price at the start of the transaction was 2,832,246.72 euros.

The parent has committed to paying interest quarterly on the nominal balance pending buy back at a rate of 3-month Euribor + 5.16%. In addition, the parent has committed to paying BBVA the amount of any correction in the price of the shares of Renta 4 Banco, S.A. with respect to the initial price. The contract contemplates an initial guarantee deposit of 430 thousand euros, which may be increased or decreased (by minimum intervals of 100 thousand euros) as a function of Renta 4 Banco, S.A.'s share price performance with respect to the initial price.

The agreement includes a break clause by which if, over the term of the transaction, the closing price of the shares of Renta 4 Banco, S.A. (the underlying) on a given day is equal to or less than 50% of the initial price, BBVA is unilaterally entitled to close out the transaction at market prices.

H. Interim dividend

On October 30, 2012, the Board of Directors of the parent company decided to pay an interim dividend of 0.075 euros per share, for a total amount of 2,976 thousand euros. Payment was made on November 13, 2012.

The following statement prepared by the directors substantiates that there is sufficient liquidity to distribute the interim dividend and that the amount does not exceed the profit earned from the end of the previous year, less the amounts to be allocated to mandatory reserves and the related estimated tax payable:

Projected distributable parent company profits for the year

	Thousands of euros
Profit after tax at October 30, 2012	3.221
Projected distributable profit for the year	3.221

Projected cash for one year from the date of the agreement

Cash at the date of the agreement	16.258
Projected cash a year after the date of the agreement	20.000

On November 22, 2011, the Board of Directors of the parent company decided to pay an interim dividend of 0.05 euros per share, for a total amount of 1,912 thousand euros. Payment was made on December 7, 2011.

The following statement prepared by the directors substantiates that there is sufficient liquidity to distribute the interim dividend and that the amount does not exceed the profit earned from the end of the previous year, less the amounts to be allocated to mandatory reserves and the related estimated tax payable:

Projected distributable parent company profits for the year

	Thousands of euros
Profit after tax at November 30, 2011	7.000
Less: minimum legal reserve requirement	210
Projected distributable profit for the year	6.790
Projected cash for one year from the date of the agreement	
Cash at the date of the agreement	78.000
Projected cash a year after the date of the agreement	90.000

I. Earnings per share

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing net profit for the year attributable to equity holders of the parent by the average number of ordinary shares outstanding during the year. Diluted earnings per share amounts are calculated by dividing the net profit attributable to equity holders of the parent (eliminating the impact of the finance expense associated with the convertible bonds issued in 2012; note 16.d) by the average number of ordinary shares outstanding during the year plus the average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

The parent has issued equity instruments that can be converted into ordinary shares in the future (note 18.g).

In addition, as detailed in note 16.d, in 2011 the parent subscribed for 100% of an issue of bonds that are convertible/exchangeable into shares of Renta 4, Servicios de Inversión, S.A. (currently Renta 4 Banco, S.A.). Some of these bonds were converted into equity in the course of 2012. Basic and diluted earnings per share are presented in the table below:

	2012	2011
Net profit attributable to equity holders of the parent (in thousands of euros)	5.489	4.578
Weighted average number of ordinary shares for basic and diluted earnings per share	38.741.610	37.995.277
Weighted average number of ordinary shares, excluding treasury shares, for calculating diluted earnings per share	41.736.263	41.120.277
Basic earnings per share (euros)	0,14	0,12
Diluted earnings per share (euros)	0,13	0,12

J. Minimum capital requirements

Bank of Spain Circular 3/2008, of May 22, on the calculation and control of minimum capital requirements and its subsequent amendments, regulates the minimum capital requirements for Spanish credit institutions – both as individual entities and as consolidated groups – and how to calculate them, as well as the various internal capital adequacy assessment processes they should have in place and the information they should disclose to the market in this connection.

The table below details the Group's eligible capital at year-end 2012 and 2011. On December 31, 2012, calculation was made pursuant to Bank of Spain Circular 4/2011, of November 30, which amends Circular 3/2008, of May 22 on minimum capital requirements. As at December 31, 2011, were calculated in accordance with CNMV Circular 12/2008:

	2012	2011(*)
Eligible capital	19.302	36.029
Capital paid in	18.312	18.312
Treasury shares	(7.506)	(7.436)
Share premium	8.496	25.153
Eligible reserves	35.774	31.201
Reserves	35.756	31.611
Non-controlling interests	1.409	1.053
Valuation adjustments that compute as core Tier I capital	(1.391)	(1.463)
Deductions from core tier I capital	(19.274)	(25.016)
Treasury shares (third-party financing for the acquisition of treasury shares)	(1.774)	(12.860)
Intangible assets	(17.500)	(12.156)
Tier II capital	883	-
Deductions from tier II capital	(5.233)	-
Total core capital for solvency purposes	31.452	42.214
Capital requirements		
Credit risk, counterparty risk, dilution risk and delivery risk (standardized approach)	12.459	14.026
Price and exchange rate risk	2.629	289
Operational risk	6.455	6.021
Transitory and other capital requirements	3.946	-
Total capital required	25.489	20.336
Capital surplus	5.963	21.878

(*) For a comparable reading, the calculation as of December 31, 2011 has been adapted for the Bank of Spain Circular 4/2011 format.

K. Valuation adjustments

This balance sheet heading includes the net balance of changes in the fair value of assets classified as available-for-sale which must be deferred in equity. These changes are reclassified to profit or loss when the underlying assets are sold (for an itemization of these assets, see Note 10).

L. Non-controlling interests

The following table presents the breakdown of the movement in this consolidated balance sheet heading in 2012 and 2011 and the profit or loss attributable to non-controlling interests:

2012:

	% Shareholding at 12/31/12	Balance at 12/31/11	Profit (loss) for the year	Other	Balance at 12/31/11
Carterix, S.A. (formerly Renta 4 Marruecos, S.A.)	0,09	1	-	-	1
Renta 4 Guipúzcoa, S.A.	85,00	1.046	68	40	1.154
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	1,01	7	-	-	7
Renta 4 Lérida, S.A.	18,34	17	-	-	17
Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.	0,1	1	-	-	1
Rentsegur Correduría de Seguros, S.A.	27,50	22	1	-	23
Renta 4 Equities, S.A.	0,11	1	-	-	1
Renta 4 Corredores de Bolsa	30,00	-	231	356	587
		1.095	300	396	1.791

2011:

	% Shareholding at 12/31/11	Balance at 12/31/10	Profit (loss) for the year	Other	Balance at 12/31/11
Carterix, S.A. (formerly Renta 4 Marruecos, S.A.)	0,09	1	-	-	1
Renta 4 Guipúzcoa, S.A.	85,00	1.057	8	(19)	1.046
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	1,01	8	-	(1)	7
Renta 4 Lérida, S.A.	18,34	16	1	-	17
Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.	0,00	4	-	(4)	-
Rentsegur Correduría de Seguros, S.A.	27,50	21	1	-	22
Renta 4 On Line, S.A.	0,1	1	-	-	1
Renta 4 Equities, S.A.	0,11	1	-	-	1
		1.109	10	(24)	1.095

CONTINGENT EXPOSURES AND COMMITMENTS

3.19

A. Contingent exposures

The breakdown of contingent exposures, understood as transactions in which Group companies guarantee third-party obligations by granting financial guarantees or signing other kinds of agreements, at year-end 2012 and 2011 is shown in the table below:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Financial guarantees	1.944	3.500
	<u>1.944</u>	<u>3.500</u>

A significant portion of these guarantees will expire without the Group companies having to make any payment; accordingly, the total sum of these commitments should not be considered a real requirement on the part of the Group to provide liquidity or financing to third parties.

B. Contingent commitments

The breakdown of contingent commitments, meaning irrevocable commitments that could give rise to the recognition of financial assets, at year-end 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Loan commitments	2.441	1.654
	<u>2.441</u>	<u>1.654</u>



This heading reflects commitments made to provide financing on certain previously stipulated terms and conditions.

The breakdown by counterparty of the loan commitments in respect of credit accounts signed with third parties to finance their equity market trading activities in 2012 and 2011 (indicating the related limits and amounts pending drawdown) is provided below:

	2012		2011	
	Limit	Undrawn	Limit	Undrawn
<i>Thousands of euros</i>				
Drawable by third parties				
By other resident sectors	11.627	2.439	10.431	1.654
By other non resident sectors	300	2	-	-
	<u>11.927</u>	<u>2.441</u>	<u>10.431</u>	<u>1.654</u>

The average interest rate charged for extending commitments of this nature was 3-month Euribor plus a spread of 1.85% at December 31, 2012 (year-end 2011: 3-month Euribor + 1.72%).

C. Legal proceedings and/or claims underway

At both year-ends the Group was party to a number of legal proceedings and claims arising in the ordinary course of business. Both the directors and their legal counsel believe that the outcome of these cases and claims will not have a material impact on the accompanying consolidated financial statements.



TAX SITUATION

The Company files a consolidated income tax return with the following companies comprising the tax group:

Company	Head Office
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid
Sistemas de Inversiones Renta 4 Benidorm, S.A.	Benidorm
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid
Carterix, S.A. (formerly Renta 4 Marruecos, S.A.)	Madrid
Renta 4 On Line, S.A.	Madrid
Renta 4 Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Madrid
Renta 4 Sociedad de Valores, S.A.	Madrid
Renta 4 Equities, S.A. (formerly Renta 4 Tarragona, S.A.)	Madrid
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid

In accordance with current Spanish legislation, taxes cannot be considered definitive until they have been inspected by the tax authorities or until the four-year inspection period has elapsed. At December 31, 2012, the companies comprising the Group are open to inspection of all taxes levied during 2009, 2010, 2011 and 2012. The Company's directors consider that no additional tax liabilities would arise from a potential tax inspection.

The breakdown of the income tax expense for 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Resultado consolidado antes de impuestos	7.660	6.600
Cuota al 30%	2.298	1.980
Ajustes al gasto correspondiente a ejercicios anteriores	-	58
Deducciones	(62)	(77)
Compensación bases imponibles negativas	(1)	(5)
Efecto de partidas no deducibles/tributables	(64)	56
Gasto por el impuesto sobre beneficios	2.171	2.012
Ajustes al gasto correspondiente a ejercicios anteriores	-	(58)
Efecto impuestos diferidos	(24)	(51)
Otros ajustes	(217)	(121)
Cuota del impuesto corriente	1.930	1.782
Retenciones y pagos a cuenta	(1.540)	(1.416)
Impuesto a pagar	390	366

In addition, taxes have been recognized with a charge/(credit) to equity, related to the valuation of available-for-sale financial assets of (233) and (603) thousand euros in 2012 and 2011, respectively.

Based on the tax returns filed by the Group and the estimates of tax payable for 2012, the Group has the following loss carryforwards that it may apply against future tax profits:

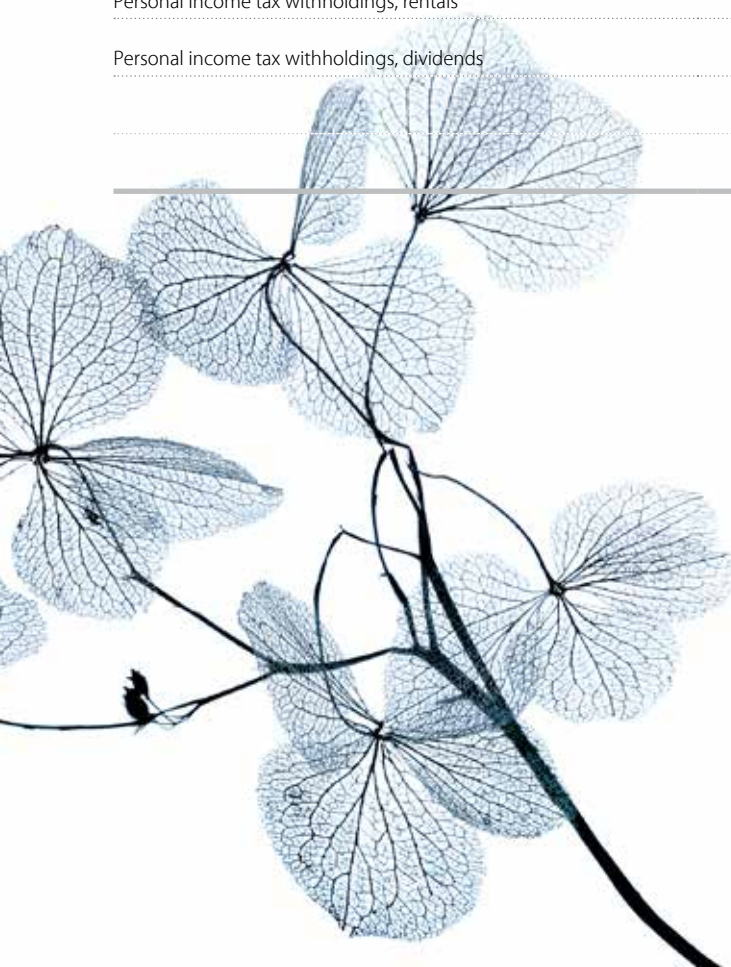
Year generated	2012	2011	Last year to apply
<i>Thousands of euros</i>			
2009	-	85	2027
2005	1	1	2023
2004	404	408	2022
2003	-	1	2021
2002	1	1	2020
2001	23	23	2019
2000	34	34	2018
1999	4	4	2017
	467	557	



These loss carryforwards include those generated by individual companies prior to their inclusion in the tax Group, as well as those generated by companies not belonging to the tax group.

The breakdown of current tax assets and tax liabilities is as follows:

Current tax assets	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Current tax assets - VAT receivable		
VAT receivable from Spanish tax authorities	1,314	1,425
	<u>1,314</u>	<u>1,425</u>
Current tax liabilities	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Current tax liabilities - Corporate income tax payable		
Corporate income tax payable to the Spanish tax authorities	<u>390</u>	<u>366</u>
Current tax liabilities - Other taxes payable		
Withholdings on unitholders in respect of UCIT redemptions	450	236
Personal Income Tax (IRPF for its initials in Spanish)	524	657
Business tax (IAE for its initials in Spanish)	-	10
Taxes in Chile	94	-
Personal income tax withholdings, rentals	16	15
Personal income tax withholdings, dividends	336	650
	<u>1,420</u>	<u>1,568</u>
	<u>1,810</u>	<u>1,934</u>



The breakdown of deferred tax assets and liabilities corresponding to temporary differences arising between the carrying amount of certain assets and liabilities and their value for tax purposes is as follows:

Deferred tax assets	Temporary differences	Tax
<i>Thousands of euros</i>		
2012		
Unrealized gains (losses) reserve for available-for-sale financial assets	1,423	427
Other	317	95
	1,740	522
2011		
Unrealized gains (losses) reserve for available-for-sale financial assets	2,110	633
Other	127	38
	2,237	671
Deferred tax liabilities		
2012		
Valuation for tax purposes of assets held under finance leases	4,420	1,326
Other	30	9
	4,450	1,335
2011		
Valuation for tax purposes of assets held under finance leases	4,147	1,244
Other	-	-
	4,147	1,244

The movement in deferred tax assets and liabilities is as follows:

	2012		2011	
	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities
<i>Thousands of euros</i>				
Balance at January 1	671	1,244	1,241	1,182
Increases	-	95	11	95
Decreases	(149)	(4)	(581)	(33)
Balance at December 31	522	1,335	671	1,244

RELATED PARTIES

3.21

In 2012 and 2011 the Group defines its related parties as its key management personnel, comprising the members of the parent's Board of Directors and of the senior management team, namely one general manager, and the companies owned by the parent company's directors.

In addition to the related-party balances and transactions shown in the tables below, note the Group's share of associate losses generated by the investment in Renta Markets S.A. (1,044 thousand euros), a company 34.99%-owned by the parent (a loss of 519 thousand euros in 2011).

Balances and transactions with related parties

Balances with related parties in 2012 and 2011 were as follows:



Thousands of euros					
Income and expenses	Significant shareholders (*)	Directors and executives	Related parties or Group companies	Other related parties	Total
Leases	-	20	-	-	20
Services received	-	-	-	48	48
Expenses	-	20	-	48	68
Finance income	178	29	-	-	207
Services rendered	447	242	-	-	689
Income	625	271	-	-	896

(*) Significant shareholders who are also directors or executives are included in the "Directors and executives" column.

2012

Other transactions	Significant shareholders (*)	Directors and executives	Related parties or Group companies	Other related parties	Total
Thousand of Euros					
Financing, loans and capital contribution agreements (borrower)	-	569	-	-	569
Amortization or cancelation of loans and borrowing facilities	-	2.199	-	-	2.199
Other asset transactions	-	2	-	-	2
Other liability transactions	1.673	2.702	-	4	4.379
Dividends paid	521	1.313	-	-	1.834
Guarantees and sureties (Note 10)	-	9.954	-	-	9.954

2011

Income and expenses	Significant shareholders (*)	Directors and executives	Related parties or Group companies	Other related parties	Total
Thousand of Euros					
Leases	-	19	-	-	19
Services received	-	20	-	48	68
Expenses	-	39	-	48	87
Finance income	24	2	-	-	26
Services rendered	15	149	-	-	164
Income	39	151	-	-	190

(*) Significant shareholders who are also directors or executives are included in the "Directors and executives" column.

2011

Other transactions	Significant shareholders (*)	Directors and executives	Related parties or Group companies	Other related parties	Total
Thousand of Euros					
Financing, loans and capital contribution agreements (borrower)	-	2.459	-	-	2.459
Amortization or cancelation of loans and borrowing facilities	-	12	-	-	12
Other transactions	51	2.392	-	4	2.447
Dividends paid	609	1.661	-	-	2.270
Guarantees and sureties (Note 10)	-	10.244	-	-	10.244

In addition, at December 31, 2012 securities belonging to related parties amounting to 58,503 thousand euros (December 31, 2011: 56,595 thousand euros) are deposited with a Group company.

Director-related disclosures

The composition of the Board of Directors and the compensation received by the parent's directors in their capacity as board members is shown below:

2012	Board of Directors	Board committees	Other compensatio(*)	Total
<i>Thousand of Euros</i>				
Board members				
GARCÍA MOLINA, FRANCISCO DE ASÍS	48	-	-	48
NAVARRO MARTÍNEZ, PEDRO ÁNGEL	60	-	-	60
MUTUALIDAD DE LA ABOGACÍA	100	-	-	100
FUNDACION OBRA SOCIAL DE LA ABOGACÍA ESPAÑOLA	4	-	-	4
FERRERAS DIEZ, PEDRO	60	-	-	60
TRUEBA CORTES, EDUARDO	60	-	-	60
RODRÍGUEZ-SAHAGUN MARTÍNEZ, SOFÍA	60	-	-	60
Total	392	-	-	392

2011	Board of Directors	Board committees	Other compensatio(*)	Total
<i>Thousand of Euros</i>				
Board members				
GARCÍA MOLINA, FRANCISCO DE ASÍS	48	-	-	48
NAVARRO MARTÍNEZ, PEDRO ÁNGEL	60	-	-	60
FERRERAS DIEZ, PEDRO	60	-	-	60
TRUEBA CORTES, EDUARDO	60	-	-	60
RODRÍGUEZ-SAHAGUN MARTÍNEZ, SOFÍA	60	-	-	60
Total	288	-	-	288

Compensation of key management personnel

The compensation accrued by key management personnel is itemized below:

Concept	Directors	Senior managers
<i>Thousand of Euros</i>		
2012		
Wages and salaries (includes pension plan contributions)	938	186
Total	938	186
2011		
Wages and salaries (includes pension plan contributions)	905	175
Share-based payments (includes withholdings (IRPF) paid on account)		
Total	905	175



In addition, the Group has an insurance policy to cover its liabilities with members of the Board of Directors and senior management for potential claims in the discharge of their duties. The premium paid by the Group in 2012 was 49 thousand euros (2011: 53 thousand euros).

The Group has a keyman insurance policy to cover its obligations in the event of death and disability of its senior managers. The premium paid by the Group in 2012 in this connection was 0.1 thousand euros (2011: 0.2 thousand euros).

Other information on directors

In compliance with articles 229 and 230 of the Spanish Corporate Enterprises Act, below is a list of conflicts of interest notified to the parent company by its directors.

The following table lists the direct and indirect ownership interests held by directors in companies whose business is identical, similar or complementary to that of the parent company, in keeping with article 231 of the Spanish Corporate Enterprises Act, along with the positions or duties they discharge at these companies:

Director	Company	% shareholding	Position
Juan Carlos Ureta Domingo	Casa Grande de Cartagena	-	Board Member
	Renta Markets, S.A.	-	Board Member
Jesús Sánchez – Quiñones González	Renta 4 Corporate, S.A.	-	Chairman/CEO/ Board Member
	Renta 4, S.V, S.A.	-	
Miguel Primo de Rivera y Urquijo	Renta 4 S.V, S.A.	-	Board Member
Pedro Ferreras Díez	Renta 4 Corporate, S.A.	-	Board Member
Sofía Rodríguez Sahagún	Renta 4 Banco, S.A.	0,07%	Chairman
	Renta 4 Pensiones, SGFP, S.A.	-	Board Member
Santiago González Enciso	Renta 4, S.V, S.A.	-	Board Member
Juan Luis López García	Renta 4 Pensiones, SGFP, S.A.	-	Board Member
	Renta 4 Markets, S.A.	-	Board Member
	Otago de Inversiones SICAV, S.A-		Chairman Secretary
Antonio de Arcos Barazal	Arcos Barazal, S.A.	94%	Chairman
Mutualidad General de la Abogacía	Arcalia Private Equity, SCR de régimen simplificado, S.A.	10,81%	Chairman
Francisco de Asís García Molina	Help Inversiones SICAV, S.A	57%	Board Member
	Renta 4 Banco, S.A.	0,175%	Board Member
	Renta 4 Corporate, SA.	-	Board Member
Eduardo Trueba Cortes	Renta 4 Pensiones, SGFP, S.A.	-	Chairman
	Outlook Inv. SICAV, S.A.	30%	Board Member
	Renta 4 Banco, S.A.	0,06%	Chairman

3.22 INCOME AND EXPENSE

A. Interest and similar income, interest and similar charges, returns on equity instruments, gains (losses) on financial assets and liabilities (net)

The breakdown of these consolidated income statement headings is provided below:

	2012	2011
<i>Thousand of Euros</i>		
Interest and similar income		
Balances with central banks	6	-
Loans and advances to customers	844	-
Debt securities	3.390	-
Due from credit institutions	3.850	7.668
	8.090	7.668
Interest and similar expense		
Due to central banks	706	-
Marketable debt securities	1.108	-
Due to credit institutions	1.357	2.851
Customer deposits	1.295	1.211
	4.466	4.062
Gains/ (losses) on financial asset and liabilities (net)		
Held-for-trading	3.224	1.606
Available-for-sale financial assets	(352)	282
	2.872	1.888

B. Fees and commissions

"Fee and commission income" and "Fee and commission expense" in the accompanying income statement include the amounts of all fees and commissions accrued (received and paid or payable) by the Group companies during the year. The criteria used to recognize fee and commission income are detailed in note 4.o).

The breakdown of these headings in 2012 and 2011 is provided in the table below:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Fee and commission income		
Securities services	43.655	38.998
Sale of non-banking financial products	1.584	1.744
Management of UCITs and pension funds	19.264	12.391
Other fees and commissions	1.326	2.084
	65.829	55.217
Fee and commission expense		
Paid to other entities and correspondent banks	20.380	16.529
Securities trading	9.095	3.068
	29.475	19.597



C. Other operating income and expense

The breakdown of "Other operating income" in the consolidated income statement heading in 2012 and 2011:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Other products	406	405
	406	405

This heading includes the income generated by the provision of services to multiple Group companies.

The breakdown of "Other operating expense" in 2012 and 2011:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Other charges	420	86
Contribution to the Investment Guarantee Fund	601	570
Contribution to the Deposits Guarantee Fund	92	-
	1.113	656

In 2012 and 2011, the Group contributed to the Investment Guarantee Fund. From 2012 on, it has contributed to the Deposit Guarantee Fund and its groups.

D. Personnel expenses

The breakdown of the balance of this heading in the accompanying consolidated income statement for the years ended December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Wages and bonuses, active personnel	14.825	13.384
Social security payments	2.798	2.594
Contributions to defined benefit plans	7	28
Contributions to defined contribution plans	176	131
Termination benefits	60	495
Training expenses	65	80
Share-based payments (note 18)	-	-
	17.931	16.712



In 2012, "Wages and bonuses" in the table above included, among other items, finance income in the amount of 61 thousand euros generated by loans granted to employees to fund the purchase of Company shares. Income in this respect amounted to 59 thousand euros in 2011 and was included within "Other employee benefits" (note 4.p).

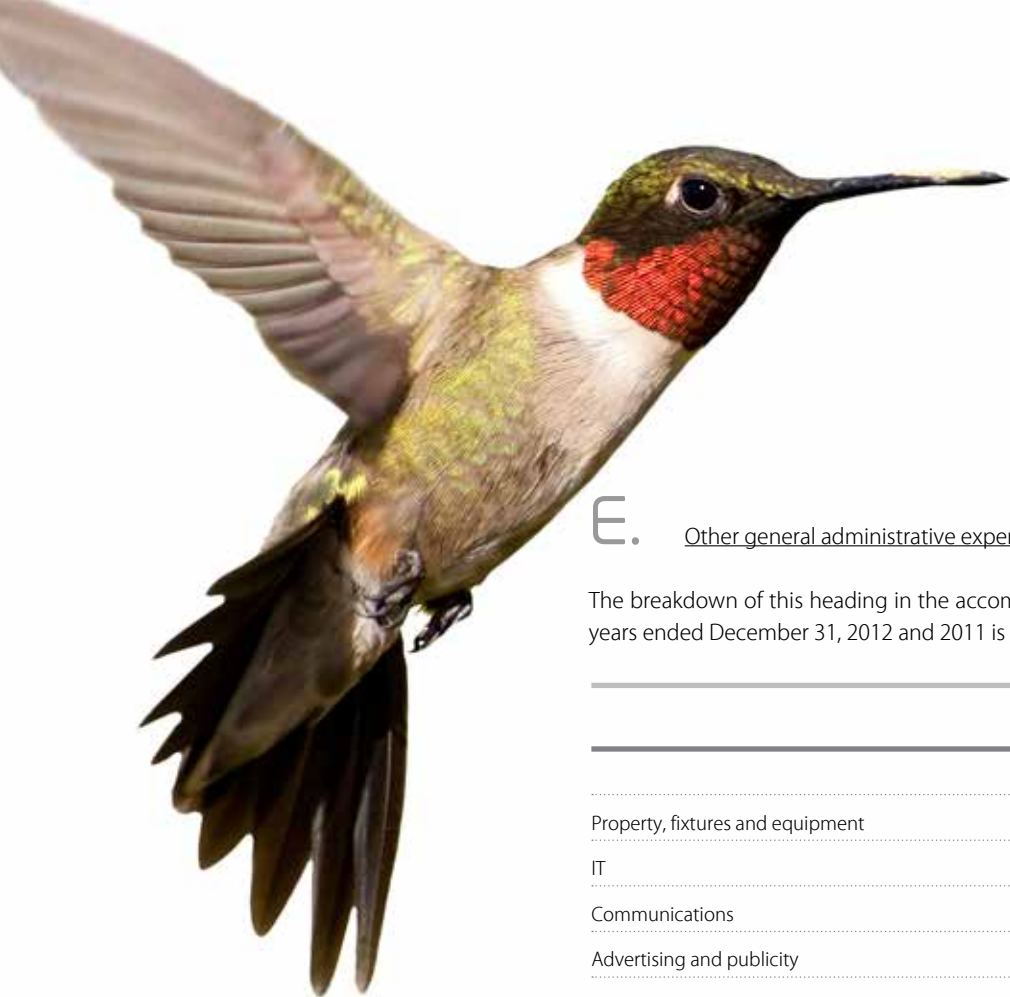
The total number of Group employees, by professional category, was as follows:

2012	Number of employees			
	Average		Year-end	
	Men	Women	Men	Women
Management personnel	13	-	13	-
Technicians	177	84	180	84
Administrative staff	22	27	21	27
	<u>212</u>	<u>111</u>	<u>214</u>	<u>111</u>

2011	Number of employees			
	Average		Year-end	
	Men	Women	Men	Women
Management personnel	13	-	13	-
Technicians	104	56	106	59
Administrative staff	86	41	86	40
	<u>203</u>	<u>97</u>	<u>205</u>	<u>99</u>

The Board of Directors of Renta 4 Banco, S.A., which is responsible for authorizing the accompanying consolidated financial statements for issue, is made up of eight men, one woman and two corporate bodies (2011: nine men, one woman and one corporate body).





E. Other general administrative expenses

The breakdown of this heading in the accompanying consolidated income statement for the years ended December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Property, fixtures and equipment	2,937	3,021
IT	3,551	3,121
Communications	1,629	1,577
Advertising and publicity	981	1,217
Technical reports	1,609	1,238
Court and legal fees	550	686
Insurance and self-insurance premiums	169	185
Entertainment and employee travel expenses	867	882
Association membership fees	-	-
Outsourced administrative services	-	-
Levies and other contributions		
Property tax	18	58
Other	(198)	549
Endowments	35	49
Other expenses	971	505
	13,119	13,088

F. Impairment losses on assets

The breakdown of the balance of this heading in the accompanying consolidated income statement for the years ended December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Loans and advances to customers		
Allowances	(1,049)	(2,047)
Recoveries	407	604
	(642)	(1,443)
Available-for-sale financial assets	(815)	(1,433)
	(1,457)	(2,876)

ADDITIONAL INFORMATION

3.23

A. Fiduciary activities and investment services

The breakdown of off-balance sheet customer funds at year-end 2012 and 2011 (on a consolidated basis and eliminating overlap) is as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Mutual and pension funds	2.034.437	1.300.045
Discretionary portfolios under management	234.949	206.870
Funds managed by the Group	2.269.386	1.506.915
Investment funds and companies	335.686	205.896
Funds marketed but not managed by the Group	335.686	205.896
Total	2.605.072	1.712.811

The net fee and commission income generated by the management of the above-listed assets in 2012 and 2011 is shown below:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Asset management fees	676	578
Fees and commissions generated by the marketing of non-banking financial products (note 22.b)	1.584	1.744
Fees from the management of UCITs and pension funds (note 22.b)	19.264	12.391
	21.524	14.713

In addition, the Group provides securities management and custodian services to its clients. The commitments assumed by the Group at year-end 2012 and 2011 in connection with this service are as follows:

	2012	2011
<i>Thousands of euros</i>		
Securities owned by third parties		
Equity instruments	686.784	369.760
Debt instruments	4.905.955	4.797.975
	5.592.739	5.167.735

B. Branches

A list of Renta 4 Banco, S.A. branches in 2012 and 2011 is provided in Appendix II.

C. Agency agreements

Appendix III to the accompanying consolidated annual financial statements provides the disclosures required under article 22 of Spanish Royal Decree 1245/1995, of July 14, on the duty of credit institutions operating in Spain to include a list of their agents, indicating the scope of powers granted, in the financial statement notes.

D. Audit fees

The fees paid to the main auditor for the review of the 2012 consolidated annual financial statements amounted to 147 thousand euros (2011: 125 thousand euros).

In addition, the fees paid during the year for services other than the consolidated financial statement review work rendered by the auditor or by other firms belonging to its international network amounted to 87 thousand euros (2011: €183 thousand euros).

E. Unclaimed balances and deposits

In conformity with the stipulations of article 18 of Law 33/2003, of November 3, on the equity of public administrations, the Group reports that it has no unclaimed balances and deposits as defined by the aforementioned article.

F. Customer service

In 2012 and 2011, the Group adopted the appropriate measures to comply with the requirements and duties of Ministry of Eco-

nomics Order ECO/734/2004 dated March 11 on customer services departments, customer services and the ombudsman of financial institutions.

Article 17 of this order stipulates that customer departments and services, and financial ombudsmen of financial institutions, if any, must present an annual report to the Board of Directors explaining the actions carried out during the preceding year.

The Group received 24 complaints and claims in 2012 and 14 in 2011, all of which were accepted and processed. Of these, 83% and 93%, respectively, were ruled in favor of the Group.

Four claims were lodged before the Bank of Spain and the CNMV in 2012. The Group has no record of any claims lodged before the Bank of Spain or CNMV in 2011.

G. Environmental impact

In light of the business activities pursued by the Group companies, they have no environmental liabilities, expenses, assets, provisions or contingencies that could be material in respect of their equity, financial position or performance. Therefore, no specific disclosures relating to environmental issues are included in these notes to the consolidated financial statements.

The Group companies did not have any greenhouse gas emission allowances in either 2012 or 2011.

H. Information on late payments to suppliers under Additional Provision Three of Law 15/2010 (July 5, 2010)

As required by Spanish Law 15/2010 of July 5, amending Law 3/2004 of December 29, establishing measures to tackle supplier non-payment, as enacted by the Resolu-

tion issued on December 29, 2010 by the Spanish Audit and Accounting Institute (ICAC) regarding financial statement disclosure requirements on the deferral of payment to trade suppliers, note that:

- In light of the Group's core business (financial services), the disclosures provided in this note relating to late payments correspond exclusively to payments made to suppliers for the provision of sundry goods and services to the Group's financial entities and to payments made to commercial suppliers by Group entities that carry out non-financial activities, as opposed to payments made to holders of deposits and securities issued by Group entities, which were made in all instances in strict compliance with the contractual and legal deadlines established case-by-case, regardless of whether they were liabilities payable on demand or featuring deferred payments.
- In relation to the disclosures required under Law 15/2010 regarding providers of trade goods and services to the Group, and in consideration of transitory provision two of the ICAC Resolution issued on December 29, 2010, the Group companies had no material balances pending payment to suppliers at year-end 2012 or 2011 that were past due by more than the stipulated settlement term.



I. Agreements among Group companies

On January 2, 2012, Renta 4 Sociedad de Valores, S.A. (the brokerage) signed an open-ended investment service provision agreement with Renta 4 Banco, S.A. (the bank), under which it commits to provide the bank with custody, administration, settlement and brokerage services. Both parties agree to adjust daily, as a function of the volumes (number of trades, asset values, markets, etc.) administered, settled and sub-custodied by Renta 4 Sociedad de Valores, S.A., the fees and commissions that the brokerage will receive for providing the services stipulated in the agreement.

On January 2, 2012, Renta 4 Sociedad de Valores, S.A. signed a sub-lease with Renta 4 Banco, S.A. under which the brokerage, in its capacity as sub-lessee, commits to pay the bank, in its capacity as sub-lessor, an annual amount of 283,200 euros in 12 monthly payments of 23,600 euros as rent for the lease of 1,125 square meters in the building located at Paseo de la Habana 74, Madrid (note 13). This floor space will be devoted to the provision of investment and financial brokerage services in general. The sub-lessee has deposited 14,098 euros to guarantee fulfillment of its obligations under the agreement. The lease term is 10 years and is tacitly renewable for additional one-year terms for a maximum of five years.



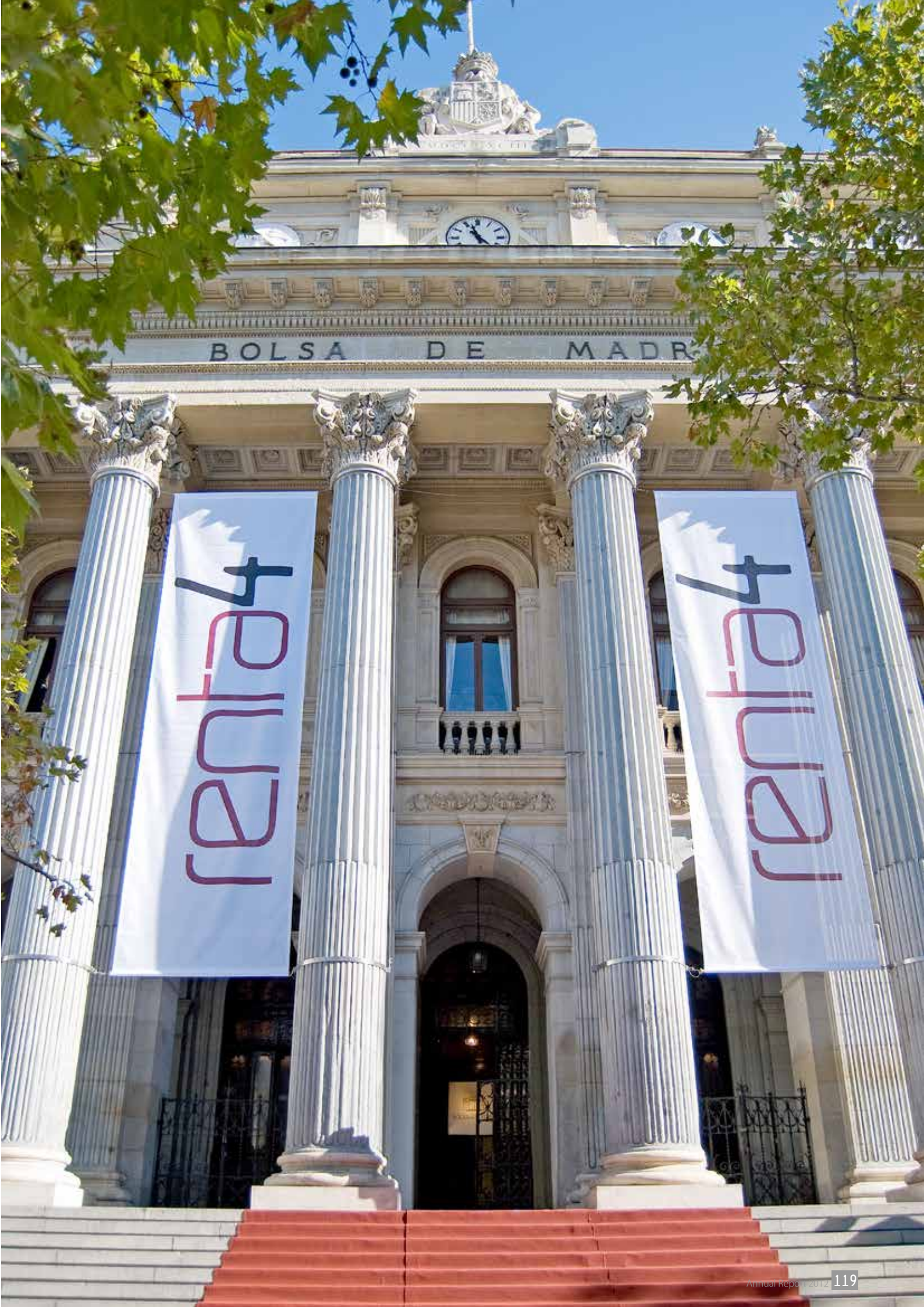
3.24 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

As disclosed in note 10.a, on March 19, 2013, the directors decided to execute the guarantee extended by the Parent's main shareholder to secure the private fixed-income bonds carried at year-end at a cost of 10,244 thousand euros. Under the guarantee, the shareholder was obliged to buy back the bonds.

Other than the foregoing, no significant event has occurred between December 31, 2012 and March 20, 2013, the date on which the Board of Directors of the parent authorized the consolidated financial statements for issue, warranting disclosure in the accompanying consolidated financial statements to ensure fair presentation of the Group's equity, financial situation or performance.

3.25 ADDITIONAL EXPLANATION REGARDING THE TRANSLATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INTO ENGLISH

This document is a translation of the consolidated financial statements originally issued in Spanish. In the event of a discrepancy, the Spanish language version prevails.



I Breakdown of investments in subsidiaries and associates at December 31, 2012

This appendix is an integral part of note 3 to the accompanying consolidated financial statements and should be read in conjunction therewith.

appendix

12 / 31 / 2012

Company	Head office	Line of business
Group companies/subsidiaries		
Carterix, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Financial services
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Benidorm	Financial services
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	CIS management company
Renta 4 Guipúzcoa, S.A. (*)	San Sebastián	Financial services
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 On Line, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Pension fund management
Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.	Madrid	Stockbroking
Renta 4 Equities (antes Renta 4 Tarragona, S.A.)	Madrid	Financial services
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Advisory and consulting
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Bilbao	Financial services
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Insurance brokerage
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Chile SPA	Chile	Financial services
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Financial services
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Financial services
Sociedad asociada		
Renta Markets, S.A.	Madrid	Financial services

This appendix is an integral part of note 3 to the accompanying consolidated financial statements and should be read in conjunction therewith.

(*) Although the Renta 4 Group does not hold an ownership interest that gives it the majority of this investee's voting rights, the business of Renta 4 Guipúzcoa, S.A. is to perform sales and business representation duties for the Renta 4 Group. As a result, all this investee's income is generated by the fees split with it by Renta 4 as a function of the business generated by Renta 4 Guipúzcoa for the Group. Therefore, Renta 4 believes that the relationship with Renta 4 Guipúzcoa, S.A. gives it the power to control the latter's financial and operating policies (IAS 27.13), which is why this investee is fully consolidated.

% shareholding			Thousands of euros (*)					
Direct	Indirect	Total	Capital	Reserves	Valuation adjustments	Profit/ (loss)	Dividends	
5,00	94,92	99,92	782	(45)	2	(11)	-	
99,96	-	99,96	62	9	-	-	-	
-	100,00	100,00	42	(20)	-	(1)	-	
99,97	-	99,97	34	10	-	(1)	-	
99,99	-	99,99	2.374	1.669	(78)	253	-	
-	15,00	15,00	60	1.121	97	80	-	
99,94	-	99,94	3	(2)	-	-	-	
85,00	14,00	99,00	60	687	2	(2)	-	
81,66	-	81,66	90	4	-	(1)	-	
99,00	-	99,00	15	(6)	-	-	-	
99,90	-	99,90	2.687	400	76	314	-	
100,00	-	100,00	3.149	11.897	28	1.439	(1.257)	
-	99,90	99,90	15	499	9	(8)	-	
100,00	-	100,00	92	51	-	68	-	
-	99,99	99,99	391	(365)	-	-	-	
-	72,00	72,00	75	(40)	-	4	-	
100,00	-	100,00	105	87	3	-	-	
100,00	-	100,00	956	(109)	17	(125)	-	
-	100,00	100,00	2.035	-	-	-	-	
-	70,00	70,00	1.642	103	10	373	(170)	
35,00	-	35,00	3.910	1.930	-	(435)	-	

I Breakdown of investments in subsidiaries and associates at December 31, 2011

This appendix is an integral part of note 3 to the accompanying consolidated financial statements and should be read in conjunction therewith.

appendix

12 / 31 / 2011

Company	Head office	Line of business
Group companies		
Carterix, S.A.	Madrid	Computer and IT services
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Financial services
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Benidorm	Financial services
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	CIS management company
Renta 4 Guipúzcoa, S.A. (*)	San Sebastián	Financial services
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 On Line, S.A.	Madrid	Financial services
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Pension fund management
Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.	Madrid	Stockbroking
Renta 4 Equities (antes Renta 4 Tarragona, S.A.)	Madrid	Financial services
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Advisory and consulting
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Bilbao	Financial services
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Insurance brokerage
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Financial services
RENTA 4 INVESTMENT FUND PLC	Ireland	CIS management company
RENTA 4 CHILE PLC	Chile	Financial services
Associate		
Renta Markets, S.A.	Madrid	Financial services

This appendix is an integral part of note 3 to the accompanying consolidated financial statements and should be read in conjunction therewith.

(*) Although the Renta 4 Group does not hold an ownership interest that gives it the majority of this investee's voting rights, the business of Renta 4 Guipúzcoa, S.A. is to perform sales and business representation duties for the Renta 4 Group. As a result, all this investee's income is generated by the fees split with it by Renta 4 as a function of the business generated by Renta 4 Guipúzcoa for the Group. Therefore, Renta 4 believes that the relationship with Renta 4 Guipúzcoa, S.A. gives it the power to control the latter's financial and operating policies (IAS 27.13), which is why this investee is fully consolidated.

% shareholding			Thousands of euros (*)				
Direct	Indirect	Total	Capital	Reserves	Valuation adjustments	Profit/(loss)	
5,00	94,92	99,92	782	(36)	-	(9)	
99,96	-	99,96	62	10	-	(1)	
-	100,00	100,00	42	(19)	-	(1)	
99,97	-	99,97	35	11	-	(1)	
99,99	-	99,99	2.374	1.382	(62)	504	
-	15,00	15,00	60	1.111	49	9	
99,94	-	99,94	3	(1)	-	-	
85,00	14,00	99,00	60	705	1	(18)	
81,66	-	81,66	90	(4)	-	8	
99,00	-	99,00	15	(5)	-	(1)	
99,90	-	99,90	2.476	685	(8)	165	
100,00	-	100,00	3.148	11.372	(45)	525	
-	99,90	99,90	15	385	3	114	
100,00	-	100,00	92	63	-	(261)	
-	99,99	99,99	391	(364)	-	(1)	
-	72,00	72,00	75	(41)	-	1	
100,00	-	100,00	105	68	1	19	
-	100,00	100,00	300			(105)	
100,00	-	100,00	308			(109)	
35,00	-	35,00	3.910	1.031	65	899	

II appendix

List of branches at December 31,
2011 and 2012

This appendix is an integral part of note 19 to the
accompanying consolidated financial statements
and should be read in conjunction therewith.

12 / 31 / 2012

PERMANENT OFFICES:

C/ TERESA HERRERA, 8 BAJO; A CORUÑA
PLAZA DE GABRIEL LODARES Nº 4 BAJO ; ALBACETE
AVDA. FEDERICO SOTO 22 ENTLO. DERECHA; ALICANTE
Pº DE ALMERÍA, 81 1º IZDA; ALMERÍA
PZA. DE SANTA TERESA, 14, 2º PUERTAS 1 Y 2; ÁVILA
C/ RONDA DEL PILAR, Nº 2, BAJO IZQUIERDA; BADAJOZ
Pº DE GRACIA, 77, PL. PRINCIPAL; BARCELONA
C/ MARQUÉS DEL PUERTO, 6 - 1º; BILBAO
AVENIDA DE LA PAZ 3, BAJO; BURGOS
C/ SAN PEDRO DE ÁLCANTARA 2, PLTA 1ª, OF. 2; CÁCERES
AVDA. CAYETANO DEL TORO, Nº 27 ; CÁDIZ
C/ RUALASAL, 17; SANTANDER
PLAZA DE LA PAZ, Nº 5 - ENTRESUELO; CASTELLÓN
CALATRAVA Nº5, BAJO; CIUDAD REAL
PASEO DE LA VICTORIA Nº1 ; CÓRDOBA
AVENIDA DE CASTILLA LA MANCHA, Nº 4; CUENCA
PASSATGE DE L'ULLAL Nº 2, BJ, EDF MANANTIAL; CULLERA
C/ HOSPITAL, 5; ELCHE
C/ VALENCIA, 6 -LOCAL 4; FUENLABRADA, MADRID
C/ MIGDIA, 37; GIRONA
PZA. ISABEL LA CATÓLICA, 1, PLTA.4, OFIC.4; GRANADA
MUELLE LAS PALMAS, 6; LAS PALMAS DE GRAN CANARIA
PZA. DE SANTO DOMINGO, 1 - 1ºD; GUADALAJARA
Pº SANTA FE, 1 ENTREPLANTA; HUELVA
C/ CAVIA, 8 BAJO; HUESCA
AVDA. DE MADRID, 20 BAJO; JAÉN
AVDA. RAFAEL GONZÁLEZ NEGRÍN, 17 1º B; ARRECIFE
C/ ORDOÑO II, 11 - 1º; LEÓN
RAMBLA FERRÁN, 1; LLEIDA
C/ VARA DE REY, 24; LOGROÑO
RÚA MONTEVIDEO, 7 - BAJO; LUGO
Pº DE LA HABANA 74;; MADRID
C/ HUESCAR Nº2, LOCAL 6; MÁLAGA
Pº DE MALLORCA, 32 ENTLO.; PALMA
AVDA. GENERAL PRIMO DE RIVERA, 23; MURCIA
C/ PROGRESO, 127; OURENSE
C/ GENERAL YAGÜE, 1 (CONDE DE TORENO); OVIEDO
C/ IGNACIO MARTÍNEZ DE AZCOITIA 5; PALENCIA
PASEO DE SARASATE, 16; PAMPLONA
C/ TORO, 76 – 1º; SALAMANCA
CALLE VILARRUBIAS, Nº 9; SABADELL, BARCELONA
AVDA. FERNÁNDEZ LADREDA, 11, 1ªA; SEGOVIA
AVDA. DE LA BUHAIRA, Nº 11; SEVILLA
C/ COLLADO, 15-1ªA Y B ; SORIA
RAMBLA NOVA, 114 (ACCESO POR C/ PARE PALAU Nº 1); TARRAGONA
C/ ARQUIMEDES, 156 - LOCAL; TERRASSA
CALLE EL PILAR, 54 ; SANTA CRUZ DE TENERIFE
C/ RAMÓN Y CAJAL, 12 BAJO; TERUEL
C/ ROMA, Nº 3, BAJO; TOLEDO
C/ COLÓN, 31 - 1º PTA. 3ª; VALENCIA
PZA. DE SANTA ANA 2 – 2º B Y C; VALLADOLID
C/ GARCÍA DE BORBÓN , 18; VIGO
C/ FLORIDA, Nº 18, BAJO; VITORIA

C/ FLORES DE SAN TORCUATO, Nº 14; ZAMORA
 Pº DE LA INDEPENDENCIA 4, PRAL. A DCHA.; ZARAGOZA
 AV. ISIDORA GOYENECHEA 2934, OFIC. 802; LAS CONDES, SANTIAGO, CHILE
INVESTE - C/ ARRASATE 37-2º; SAN SEBASTIÁN
AGENT - C/ LORENZO ABRUÑEDO, 26 1º B; OVIEDO

PERMANENT OFFICES:
 C/ TERESA HERRERA, 8 BAJO A CORUÑA
 PLAZA DE GABRIEL LODARES Nº 4 BAJO ALBACETE
 AVDA. FEDERICO SOTO 22 ENTLO. DERECHA ALICANTE
 Pº DE ALMERÍA, 81 1º IZDA ALMERÍA
 PZA. DE SANTA TERESA, 14, 2º PUERTAS 1 Y 2 ÁVILA
 C/ RONDA DEL PILAR, Nº 2, BAJO IZQUIERDA BADAJOZ
 Pº DE GRACIA, 77, PL. PRINCIPAL BARCELONA
 C/ MARQUÉS DEL PUERTO, 6 - 1º BILBAO
 AVENIDA DE LA PAZ 3, BAJO BURGOS
 C/ SAN PEDRO DE ALCÁNTARA 2, PLTA 1ª, OF. 2 CÁCERES
 AVDA. CAYETANO DEL TORO, Nº 27 CÁDIZ
 C/ JUAN DE HERRERA 2 ENTLO SANTANDER
 PLAZA DE LA PAZ, Nº 5 - ENTRESUELO CASTELLÓN
 C/ RAMÓN Y CAJAL, 5 1ª CIUDAD REAL
 RONDA DE TEJARES, 6, OF. 6 CÓRDOBA
 C/ CERVANTES, 2, 1º CUENCA
 C/ COLÓN, 45 PISO 1º PTA. 1ª EDIF. JOEN CULLERA
 C/ HOSPITAL, 5 ELCHE
 C/ VALENCIA, 6 -LOCAL 4 FUENLABRADA
 C/ MIGDIA, 37 GIRONA
 PZA. ISABEL LA CATÓLICA, 1, PLTA. 4, OFIC. 4 GRANADA
 C/ MUELLE LAS PALMAS, 6 LAS PALMAS DE GRAN CANARIA
 PZA. DE SANTO DOMINGO, 1 - 1ºD GUADALAJARA
 Pº SANTA FE, 1 ENTREPLANTA HUELVA
 C/ CAVIA, 8 BAJO HUESCA
 AVDA. DE MADRID, 56 B, 1ª JAÉN
 AVDA. RAFAEL GONZÁLEZ NEGRÍN, 17 1º B ARRECIFE
 C/ ORDOÑO II, 11 - 1º LEÓN
 RAMBLA FERRÁN, 45 LLEIDA
 C/ VARA DE REY, 24 LOGROÑO
 RÚA MONTEVIDEO, 7 - BAJO LUGO
 Pº DE LA HABANA 74, MADRID
 C/ HUESCAR Nº2, LOCAL 6 MÁLAGA
 Pº DE MALLORCA, 32 ENTLO. PALMA
 PZA. DE LA AURORA, 5 MURCIA
 C/ PROGRESO, 127 OURENSE
 C/ GENERAL YAGÜE, 1 (CONDE DE TORENO) OVIEDO
 C/ IGNACIO MARTÍNEZ DE AZCOITIA 5 PALENCIA
 PASEO DE SARASATE, 16 PAMPLONA
 C/ TORO, 76 - 1º SALAMANCA
 CALLE VILARRUBIAS, Nº 9 SABADELL
 AVDA. FERNÁNDEZ LADREDA, 11, 1ª SEGOVIA
 AVDA. DE LA BUHAIRA, Nº 11 SEVILLA
 C/ COLLADO, 15-1ª Y B SORIA
 RAMBLA NOVA, 90 TARRAGONA
 C/ ARQUÍMEDES, 156 BARCELONA
 C/ SAN CLEMENTE, 24, 1º A SANTA CRUZ DE TENERIFE
 C/ RAMÓN Y CAJAL, 12 BAJO TERUEL
 C/ ROMA, Nº 3, BAJO TOLEDO
 C/ COLÓN, 31 - 1º PTA. 3ª VALENCIA
 PZA. DE SANTA ANA 2 - 2º B Y C VALLADOLID
 C/ PROGRESO, 38 VIGO
 C/ FLORIDA, Nº 18, BAJO VITORIA
 C/ FLORES DE SAN TORCUATO, Nº 14 ZAMORA
 Pº DE LA INDEPENDENCIA 4, PRAL. A DCHA. ZARAGOZA
 AV. ISIDORA GOYENECHEA 2934, OFIC. 802; LAS CONDES, SANTIAGO, CHILE
INVESTE - C/ ARRASATE 37-2º; SAN SEBASTIÁN
AGENT - C/ LORENZO ABRUÑEDO, 26 1º B; OVIEDO

This appendix is an integral part of note 19 to the accompanying consolidated financial statements and should be read in conjunction therewith.

III

List of Agents at December 31, 2011 and 2012

This appendix is an integral part of note 19 of the notes to the accompanying consolidated financial statements and should be read in conjunction therewith.

appendix

12 / 31 / 2012

ACCURATE ADVISORS, S.L.

AES GESTIÓ DE PATRIMONIS, S.L.

AGUIRRE BASSET ALFONSO

ALBAJAR GIMÉNEZ, MANUEL

ARBITRAGE FINANZAS, S.L.

ARCOS BARAZAL, S.A.

BABALITA, S.A.

BAUCISA SISTEMAS, S.L.

BIGSPIN INTERNATIONAL TRADE, S.L.

CASTAÑE Y ASOCIADOS INVEST, S.L.

COFINAVE GESTIÓN, S.A.

COMPANY DIEZ MIGUEL ÁNGEL

DARWIN SYSTEMS, S.L.

DRACMA FINANZAS, S.L.

ECHEVARRIA BARBERENA, MERCEDES

FORET USSIA, JOSÉ LUIS

GALLEGO HEREDERO, PEDRO

GALLO LÓPEZ FÉLIX ALFONSO

INFORMADSA FINANCIEROS, S.L.

LÓPEZ LÓPEZ, ANTONIO CEFERINO

LÓPEZ MIGUEZ, ANTONIO

MÉNDEZ GONZÁLEZ RAQUEL

MISUIN GESTIÓN, S.L.

MORENO PÉREZ VÍCTOR

MUÑOZ CÓRDOBA, CARLOS

NUEVA PRIDERA S.L.

PASCUAL BALLESTEROS, JULIO MANUEL

PRIMO DE RIVERA ORIOL FERNANDO

RENPROA SL

RENTA 4 GUIPÚZCOA S.A.

RENTA MARKETS, S.A.

SANFELIU CARRASCO, MARÍA DEL MAR

SOFABOYCO, S.L.

SOLO 747, S.L.

YIDOSA, S.A.

This appendix is an integral part of note 19 of the notes to the accompanying consolidated financial statements and should be read in conjunction therewith.

ACCURATE ADVISORS, S.L.
 AES GESTIÓ DE PATRIMONIS, S.L.
 AGUIRRE BASSET ALFONSO
 ALBAJAR GIMÉNEZ, MANUEL
 ARBITRAGE FINANZAS, S.L.
 ARCOS BARAZAL, S.A.
 BABALITA, S.A.
 BAUCISA SISTEMAS, S.L.
 BIGSPIN INTERNATIONAL TRADE, S.L.
 BORRAS-VÁZQUEZ-CAMESELLE-ARTAI CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.
 BOSS ESTUDIO EMPRESARIAL, S.L.
 CENTENNIAL SERVICIOS COMERCIALES
 DARWIN SYSTEMS, S.L.
 DE LA FUENTE ARTEAGA JORGE
 DRACMA FINANZAS, S.L.
 ECHEVARRÍA BARBERENA, MERCEDES
 FORET USSIA, JOSÉ LUIS
 GALLEGU HEREDERO, PEDRO
 GALLO LÓPEZ FÉLIX ALFONSO
 INFORMADSA FINANCIEROS, S.L.
 KRATSCHEMER, IVO
 LAJAC S.A.
 LÉRIDA TURBIARAN JOSÉ ANTONIO
 LÓPEZ LÓPEZ, ANTONIO CEFERINO
 LÓPEZ MIGUEZ, ANTONIO
 MÉNDEZ GONZÁLEZ RAQUEL
 MISUIN GESTIÓN, S.L.
 MORENO PÉREZ VÍCTOR
 MUÑOZ CÓRDOBA, CARLOS
 NUEVA PRIDERA S.L.
 PASCUAL BALLESTEROS, JULIO MANUEL
 PRIMO DE RIVERA ORIOL FERNANDO
 RENPROA SL
 RENTA 4 GUIPÚZCOA S.A.
 RENTA MARKETS, S.A.
 RIVERA CASTILLEJO, MIGUEL
 SANFELIU CARRASCO, MARÍA DEL MAR
 SOFABOYCO, S.L.
 SOLO 747, S.L.
 VEGA-HAZAS JUAN MARÍA
 VINDEL BERENGUEL, LUIS MIGUEL
 YIDOSA, S.A.

IV appendix

Balance sheet at December 31,
2012 and 2011

Thousands of euros

ASSETS	2012	2011
Cash and balances with central banks	2.022	97
Financial assets held for trading	610	1.980
Loans and advances to credit institutions	-	-
Loans and advances to customers	-	-
Debt securities	108	1.891
Equity instruments	-	14
Trading derivatives	502	75
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	-	-
Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-
Loans and advances to credit institutions	-	-
Loans and advances to customers	-	-
Debt securities	-	-
Equity instruments	-	-
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	-	-
Available-for-sale financial assets	236.629	24.690
Debt securities	209.703	11.851
Equity instruments	26.926	12.839
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	188.399	11.158
Loans and receivables	295.959	387.547
Loans and advances to credit institutions	228.789	328.389
Loans and advances to customers	67.170	59.158
Debt securities	-	-
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	-	-
Held-to-maturity investments	-	-

	Thousands of euros	
ASSETS	2012	2011
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	-	-
Changes in the fair value of hedged items in portfolio hedges of interest rate risk	-	-
Hedging derivatives	-	-
Non-current assets held for sale	-	-
Investments	25.642	24.821
Associates	1.361	1.361
Jointly controlled entities	-	-
Group companies	24.281	23.460
Insurance contracts linked to pensions	-	-
Property and equipment	27.196	25.648
Property and equipment	27.196	25.648
For own use	27.196	25.648
Leased out on operating lease	-	-
Assigned to welfare projects	-	-
Investment properties	-	-
Memorandum item: Acquired under finance leases	15.058	15.376
Intangible assets	7.543	7.521
Goodwill	6.352	6.352
Other intangible assets	1.191	1.169
Tax assets	1.882	1.986
Current	1.335	1.373
Deferred	547	613
Other assets	684	1.000
TOTAL ASSETS	598.167	475.290

IV appendix

Balance sheet at December 31,
2012 and 2011

	Thousands of euros	
LIABILITIES	2012	2011
Financial liabilities held for trading	605	64
Due to credit institutions	-	-
Customer deposits	-	-
Debt certificates including bonds	-	-
Trading derivatives	605	64
Short positions	-	-
Other financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-
Due to credit institutions	-	-
Customer deposits	-	-
Debt certificates including bonds	-	-
Financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-
Due to credit institutions	-	-
Customer deposits	-	-
Debt certificates including bonds	-	-
Financial liabilities at amortized cost	548.991	415.790
Due to central banks	135.379	-
Due to credit institutions	23.354	46.173
Customer deposits	331.655	298.476
Debt certificates including bonds	12.222	23.605
Subordinated liabilities	-	-
Other financial liabilities	46.381	47.536
Changes in fair value of financial liabilities in portfolio hedges of interest rate risk	-	-
Hedging derivatives	-	-
Liabilities associated with non-current assets held for sale a	-	-
Provisions	250	250
Provisions for pensions and similar obligations	-	-
Provisions for tax and other legal contingencies	250	250
Provisions for contingent exposures and commitments	-	-
Other provisions	-	-
Tax liabilities	2.264	1.889
Current	1.254	975
Deferred	1.010	914
Welfare fund	-	-
Other liabilities	53	31
Capital having the substance of a financial liability	-	-
TOTAL LIABILITIES	552.163	418.024

	Thousands of euros	
EQUITY	2012	2011
Valuation adjustments	(1.074)	(1.368)
Available-for-sale financial assets	(1.074)	(1.368)
Financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-
Cash flow hedges	-	-
Hedges of net investments in foreign operations	-	-
Exchange differences	-	-
Non-current assets held for sale	-	-
Own funds	47.078	58.634
Capital or endowment fund	18.312	18.312
Issued capital	18.312	18.312
Less: Uncalled capital	-	-
Share premium	8.496	25.153
Reserves	24.981	23.671
Retained earnings	-	-
Other	-	-
Other equity instruments	996	1.819
Equity component of compound financial instruments	885	1.708
Other equity instruments	111	111
Less: Treasury shares	7.504	(12.470)
Non-voting equity units and associated funds (savings banks)	-	-
Non-voting equity units	-	-
Reserves of holders of non-voting equity units	-	-
Stabilization fund	-	-
Profit for the year	4.773	4.061
Less: Dividends and remuneration	2.976	(1.912)
TOTAL EQUITY	46.004	57.266
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	598.167	475.290
MEMORANDUM ITEMS		
Contingent exposures	1.944	3.500
Contingent commitments	2.441	1.654
	4.385	5.154

IV appendix

Income statement for the years ended
December 31

Thousands of euros

	2012	2011
Interest and similar income	8.062	7.577
Interest and similar expense	(4.424)	(4.081)
Interest on capital repayable on demand	-	-
NET INTEREST INCOME	3.638	3.496
Returns on equity instruments	2.072	396
Fee and commission income	40.204	32.235
Fee and commission expenses	17.728	(8.200)
Gains / (losses) on financial assets and liabilities (net)	3.468	3.614
Financial assets and liabilities held for trading	2.919	3.339
Other financial instruments measured at fair value through profit or loss	-	-
Other financial instruments not measured at fair value through profit or loss	549	275
Other	-	-
Exchange differences (net)	(19)	1.116
Other operating income	611	659
Other operating expense	(211)	(68)
GROSS MARGIN	32.035	33.248
Personnel expenses	(12.719)	(12.313)
Other administrative expenses	(9.848)	(10.860)
Depreciation and amortization	(2.483)	(2.139)
Property and equipment	(1.877)	(1.732)
Intangible assets	(606)	(407)
Provision expense (net)	-	-
Impairment losses (net) on financial assets	(691)	(1.726)
Loans and receivables	(643)	(1.400)
Other financial instruments not measured at fair value through profit or loss	(48)	(326)
OPERATING PROFIT	6.294	6.210
Impairment losses (net) on other assets	(288)	(199)
Goodwill and other intangible assets	-	-
Other assets	(288)	(199)
Gains / (Losses) on disposal of assets not classified as non-current assets held for sale	-	-
Negative difference on business combinations	-	-
Gains / (Losses) on non-current assets held for sale not classified as discontinued operations	-	-
PROFIT (LOSS) BEFORE TAX	6.006	6.011
Income tax	(1.233)	(1.950)
Mandatory transfer to welfare funds	-	-
PROFIT FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS	4.773	4.061
Profit (loss) from discontinued operations (net)	-	-
CONSOLIDATED PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	4.773	4.061
Basic earnings per share	0,12	0,11
Diluted earnings per share	0,11	0,11

Statement of changes in equity for the year ended December 31:

	Thousands of euros	
	2012	2011
PROFIT FOR THE YEAR	4.773	4.061
OTHER RECOGNIZED INCOME AND EXPENSE	294	205
Available-for-sale financial assets	420	293
Valuation gains (losses)	921	242
Amounts transferred to income statement	(501)	51
Other reclassifications	-	-
Cash flow hedges	-	-
Valuation gains (losses)	-	-
Amounts transferred to income statement	-	-
Amounts transferred to initial carrying amount of hedged items	-	-
Other reclassifications	-	-
Hedges of net investments in foreign operations	-	-
Valuation gains (losses)	-	-
Amounts transferred to income statement	-	-
Other reclassifications	-	-
Exchange differences	-	-
Valuation gains (losses)	-	-
Amounts transferred to income statement	-	-
Other reclassifications	-	-
Non-current assets held for sale	-	-
Valuation gains (losses)	-	-
Amounts transferred to income statement	-	-
Other reclassifications	-	-
Actuarial gains / (losses) on pension plans	-	-
Investments accounted for using the equity method	-	-
Valuation gains (losses)	-	-
Other recognized income and expense	-	-
Income tax	(126)	(88)
TOTAL RECOGNIZED INCOME AND EXPENSE	5.067	4.266

IV appendix

Statement of cash flows
for the year ended December 31

	Thousands of euros	
	2012	2011
OPERATING ACTIVITIES	(96.156)	59.874
Profit for the year	4.773	4.061
Adjustments to obtain cash flows from operating activities	3.135	8.076
Depreciation and amortization	2.483	2.139
Other adjustments	652	5.937
Net increase / decrease in operating assets	(136.239)	(331.835)
Financial assets held-for-trading	1.370	(1.965)
Other financial assets at fair value through profit or loss	-	-
Available-for-sale financial assets	(207.946)	(6.837)
Loans and advances	70.042	(322.721)
Other operating assets	295	(312)
Net increase / decrease in operating liabilities	33.706	380.952
Financial liabilities held-for-trading	541	(64)
Other financial liabilities at fair value through profit and loss	-	3.072
Financial liabilities at amortized cost	32.470	379.070
Available-for-sale financial assets	-	-
Other operating liabilities	695	(1.126)
Income tax receipts (payments)	(1.531)	(1.380)
INVESTING ACTIVITIES	(3.090)	(10.405)
Payments	(5.162)	(11.155)
Property and equipment	(3.425)	(2.169)
Intangible assets	(628)	(968)
Investments	(1.109)	(8.018)
Other business units	-	-
Non-current assets held for sale and associated liabilities	-	-
Held-to-maturity investments	-	-
Other payments related to investing activities	-	-
Collections	2.072	750
Property and equipment	-	354

	Thousands of euros	
	2012	2011
Intangible assets	-	-
Investments	-	-
Other business units	-	-
Non-current assets held for sale and associated liabilities	-	-
Held-to-maturity investments	-	-
Other collections related to investing activities	2,072	396
FINANCING ACTIVITIES	79,977	9,955
Payments	(170,540)	(27,455)
Dividends	(2,976)	(3,827)
Subordinated liabilities	-	-
Redemption of own equity instruments	(14)	-
Acquisition of own equity instruments	-	-
Other payments related to financing activities	(18,614)	(1,056)
Collections	(148,936)	(22,572)
Subordinated liabilities	250,517	37,410
Issuance of own equity instruments	-	-
Disposal of own equity instruments	-	25,000
Other collections related to financing activities	1,516	4,410
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES	249,001	8,000
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	-	-
Cash and cash equivalents at beginning of period	(19,269)	59,424
Cash and cash equivalents at end of period	59,915	491
	40,646	59,915
MEMORANDUM ITEM		
COMPONENTS OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	40,646	59,915
Cash	27	47
Cash equivalents at central banks	1,995	50
Other financial assets	38,624	59,818
Less: Overdrafts repayable on demand	79,977	-

APPROVAL OF THE 2012 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The members of the Board of Directors of Renta 4 Banco, S.A. state that to the best of their knowledge the 2012 consolidated annual financial statements approved at the meeting held March 20, 2013 and prepared in accordance with the accounting principles applied, give a true and fair view of the consolidated equity, financial position and results of Renta 4

Banco, S.A.. and subsidiaries, and that the management report includes a fair analysis of the business results and position of Renta 4 Banco, S.A. and subsidiaries, as well as a description of the main risks and uncertainties facing the Group.

Mr. Juan Carlos Ureta Domingo
Chairman

Mr. Eduardo Trueba Cortés
Board member

Mr. Jesús Sánchez-Quñones
Board member

Mr. Francisco García Molina
Board member

Mr. Santiago González Enciso
Board member

Mr. Pedro Ferreras Díez
Board member

Mr. Miguel Primo de Rivera y Urquijo
Board member

Ms. Sofía Rodríguez-Sahagún Martínez
Board member

Mr. Pedro Ángel Navarro Martínez
Deputy chairman

Mutualidad General de la Abogacía
Antonio de Arcos Barazal
Board member

Mr. Juan Luis López García
Board member

Fundación Obra Social Abogacía
Rafael Navas Lanchas
Board member

Mr. Pedro Ramón y Cajal
Secretary non-Director of the Board

4

MANAGEMENT REPORT

1 ECONOMIC ENVIRONMENT AND FINANCIAL MARKETS.....	140
2 SECTOR TRENDS	142
3 RENTA 4'S PERFORMANCE – HIGHLIGHTS	143
4 BUSINESS OUTLOOK.....	150
5 R&D ACTIVITIES	151
6 EXPLANATORY REPORT ON MATTERS INCLUDED IN ARTICLE 61 BIS OF SPAIN'S SECURITIES MARKET ACT THAT ARE NOT INCLUDED IN THE 2011 CORPORATE GOVERNANCE REPORT	152

4.1

ECONOMIC ENVIRONMENT AND FINANCIAL MARKETS

The first half of 2012 was marked by persistent issues in the eurozone as the gap between the peripheral and core economies widened further. Spain was the subject of great scrutiny, bolting the world's attention in the months of June and July due to its challenging economic situation, high pace of job destruction, sudden drop in industrial output and budget imbalances, pushing a substantial portion of the Spanish financial system to the brink and ultimately triggering its bailout by the European Union once the financial market situation became untenable.

Several factors fuelled the stress witnessed during those months:

1. Spain's 2011 deficit ended up far higher than estimated, forcing the government to revise its targets, damaging the country's credibility in the process. The regional governments and the central government's ability to control their spending was what generated the most concern.
2. Growth prospects deteriorated as the outlook for broader Europe weakened and due to the greater fiscal consolidation effort required of the Spanish government as a result of the overstepping in 2011.
3. The market perception that the Spanish banking sector was borderline in terms of its capital requirements.

The markets reacted by selling off government debt, convinced that the budget cutting effort was too onerous under

the prevailing circumstances and that real estate prices had further to fall, thereby continuing to squeeze a financial sector doomed to continue to recognize sharp provisions. The importance of Spain on the European stage prompted talk of the euro's break-up, triggering an exodus out of riskier asset classes and capital inflows into safe-haven assets offering absurdly low returns.

The most noteworthy developments during the period included the depreciation of the euro against all developed economy currencies, Switzerland's and Germany's ability to fund themselves at negative rates, the correction in the Ibex 35 (over 30% at one point) and the rally in gold prices.

The firm commitment pledged by the ECB in July to safeguard the euro no matter what eased matters substantially. In the middle of July, the president of the ECB, Mario Draghi, made statements stressing that there would be no backtracking on the euro and that the ECB would take measures to make sure that the market saw that. The ECB then devised an outright monetary transactions (OMT) program, leaving the door open to buying back the bonds of financially stressed issuer nations (mainly Spain and Italy) by purchasing paper with maturities of up to three years at rates substantially below their quoted prices and on an unlimited basis. The ECB's bid changed the market story radically. Bond yields in troubled countries deflated, equities rallied and the euro won back the ground lost against almost all of the main international currencies.

Globally, the pace of growth across Europe, the US and the emerging markets remains uneven. The US economy has demonstrated greater resilience, with consumer spending recovering somewhat and the labor market stabilizing (beginning to show some signs of improvement, but remaining sluggish). In Europe, meanwhile, the sovereign debt crisis continued to undermine growth.

Lastly, the emerging economies continue to register solid growth, albeit slower than in prior years, mitigating the risk of a global recession in the current monetary climate. Perhaps inflation is the variable to watch for signs of overactivity. Inflation is likely to be a source of concern medium term if monetary policies remain as lax as they were throughout 2012..



4.2 SECTOR TRENDS

In Spain the financial sector is undergoing a far-reaching overhaul under the guise of the Memorandum of Understanding between the government and the EC. The ongoing restructuring process is likely to reduce the number of major all-service banks to under 10, compared to the system's almost 50 banks and savings banks just five years ago.

In parallel to this restructuring, Spain's financial institutions are deleveraging and scaling back installed capacity to align their organizational structures with the anticipated slump in business volumes in the years ahead as a result of the lingering real estate crisis.



4.3

RENTA 4'S PERFORMANCE – HIGHLIGHTS



Renta 4 generated net profit of 5.49 million euros in 2012, year-on-year growth of 19.6%.

All the Group's key financial and operating indicators registered growth in 2012: gross fee and commission income jumped 19.2%, while net fee and commission income rose 1.5% on 2011.

Net interest income amounted to 3.6 million euros, growth of 0.5%, shaped by the decision to recognize the interest payable in 2013 and 2014 on the voluntary conversion of bonds into shares upfront against interest income in 2012. The Group posted a net gain on trading activity of 2.9 million euros, growth of 52.1% compared to the 2011 figure. The net asset intake in 2012 was 954 million euros, compared to 633 million euros the year earlier. Assets under management/administration totaled 6.73 billion euros, while the assets under management in the proprietary network surpassed the 3 billion euro mark, underpinned by nearly 50,500 clients.

This healthy business performance, coupled with a satisfactory trend in net interest and trading income, drove year-on-year growth of 16.1% in operating profit to 7.6 million euros.

Key indicators

	December 2012	December 2011	%
<i>Thousands of euros</i>			
Business indicators			
No. of clients	269.684	179.311	50,4%
Proprietary network	50.489	48.574	3,9%
Third-party network	219.195	130.737	67,7%
Total AuM (millions of euros)	6.731	5.568	20,1%
Equities	3.853	3.609	6,8%
Mutual funds (proprietary and third-party)	1.058	817	29,5%
Pension funds	922	292	215,8%
SICAVs	447	481	-7,1%
Other	451	369	22,2%
Proprietary network AuM (millions of euros)	3.097	2.852	8,6%
Third-party network AuM (millions of euros)	3.634	2.716	33,8%
Financial indicators (thousands of euros)			
Fee and commission income	65.829	55.217	19,2%
Net interest income	3.624	3.606	0,5%
Gains / (losses) on financial assets and liabilities (net)	2.872	1.888	52,1%
Operating expense	33.790	32.177	5,0%
Gross margin	42.907	41.843	2,5%
Operating profit	7.660	6.600	16,1%
Profit for the year	5.489	4.588	19,6%
EPS	0,14	0,12	16,7%
Employees			
Headcount at year end	323	300	7,7%
Retail network	174	163	6,8%
Central services:	149	137	8,8%
No. of branches	58	58	
The shares			
Ticker (Reuters/Bloomberg/ADRs)	RTA4.MA	RTA4.MA	RSVXY
Share price (€)	4,69	5,02	-6,57%
Market cap (€)	190.851.122	204.279.879	-6,57%
No. of shares outstanding	40.693.203	40.693.203	

The number of clients and the intake of assets for investment in the various asset classes rose in 2012. Total client assets under management or administration rose by 20.1% during the year to end 2012 at 6,731 million euros (3,097 million under management in the proprietary network and 3,634 million in the third-party network). The net asset intake (proprietary and third-party clients combined) was 954 million euros, up 50.7% on the 2011 performance. The mutual fund assets managed by Renta 4 Gestora SGIC S.A. stood at 783 million euros at year-end 2012 (according to Inverco figures), year-on-year growth of 18%. The amount of assets under management in pension funds, meanwhile, more than tripled to end 2012 at 922 million euros, compared to 292 million euros at year-end 2011. This significant growth is largely attributable to the transfer of the pension funds marketed by ING Direct to Renta 4 Pensiones. The pace of new client wins remained healthy: the customer base at year-end 2012 stood at 269,684, marking year-on-year growth of 50.4%. Of the total, 50,489 (+3.9%) belonged to the proprietary network and 219,195 (+67.7%) to the third-party network.

Profit for the year amounted to 5.49 million euros, compared to 4.59 million euros in 2011, growth of 19.6%.

"Fee and commission income", which rose 19.2% to 65.9 million, performed notably well. "Net fee and commission income", adding in exchange differences and other operating income, rose a narrower 1.5% to 37.2 million euros. "Net interest income", meanwhile, was largely flat year-on-year at 3.6 million euros. In the fourth quarter of 2012 the Group recognized an extraordinary upfront charge of 720 thousand euros in connection with the interest payable in 2013 and 2014 to convertible bondholders that agree to early convert their bonds into shares. "Gains / (losses) on financial assets and liabilities (net)" plus "Returns on equity investments" amounted to 3.2 million euros, up 41.7% from 2.3 million euros in 2011. "Operating expense" totaled 33.8 million euros, year-on-year growth of 5.0% (from 32.2 million euros). "Personnel expenses" were 7.3% higher, at 17.9 million euros. "Other administrative expenses" held steady (+0.2%) at 13.1 million euros. Lastly, at 2.7 million euros, "Depreciation and amortization" was 15.3% higher than the 2.4 million euro charge recognized in 2011. Growth in expenditure was largely driven by the start-up of operations in Chile and the strategic reinforcement of the institutional brokerage division. Business development coupled with the integration of Renta 4 Chile drove an increase in Group headcount to 323 at year-end, compared to 300 employees at the end of 2011.

Customer service

Renta 4 Group Customer Service Report 2012

Background

Renta 4 Banco, S.A. (hereinafter referred to indistinctly as the Entity, the Company, the Bank or the parent) is the entity resulting from the merger by absorption, closed on March 30, 2011, of Renta 4 Servicios de Inversión S.A. (transferee company) and Renta 4 Banco, S.A. (transferor company), the latter formerly having been called Banco Alicantino de Comercio, S.A. Additionally, in connection with the merger, a number of changes were made to the

bylaws of the transferee company, which changed its registered business name from Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. to Renta 4 Banco, S.A. The corporate purpose of Renta 4 Servicios de Inversión S.A. was also expanded to include banking activities and the delivery of the investment and auxiliary services that are typical of investment service providers. Renta 4 Banco, S.A. is registered in the Companies Register and in the Bank of Spain's so-called Special Register of Credit Institutions under code number 0083. On December 19, 2011, Spain's Ministry of Finance approved the partial spin-off of the business of Renta 4, S.A., Sociedad de Valores in favor of Renta 4 Servicios de Inversión, S.A., and the amendment of the business activities of Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, as approved at the companies' respective annual general meetings.

As a result of the foregoing, on January 31, 2012, the Board of Directors of Renta 4 Banco, S.A., the Group's parent, approved new Customer Defense Rules which are binding on Group companies Renta 4 Sociedad de Valores, S.A., Renta 4 Gestora SGIC, S.A. and Renta 4 Pensiones, S.A. and have been assessed by the Bank of Spain to comply with applicable regulations in this field.



Purpose of the Report

As has been the case since 2004, the purpose of this report is to evidence the customer service work performed by Renta 4 Banco, S.A. and the Renta 4 Group entities subject to the customer defense rules in the course of 2012, in keeping with article 20 of the Renta 4 Group's Customer Defense Rules and, by extension, the stipulations laid down in Ministerial Order ECO 734/2004, of March 11, 2004, on Customer Attention Centers and Services and Customer Defense at Financial Institutions, published in Spain's Official Journal (BOE No. 72) on March 24, 2004.

As stipulated in article 6 of these Group rules, the Customer Service Center is responsible for catering to and resolving the complaints and claims presented before the entities bound thereby, directly or via representatives, by the Spanish or foreign natural or legal persons that qualify as users of the financial services provided by the said entities, so long as such complaints and claims relate to their legally-protected interests and rights as a result of contracts, transparency and customer protection rules or good financial practice, particularly the principle of equanimity.

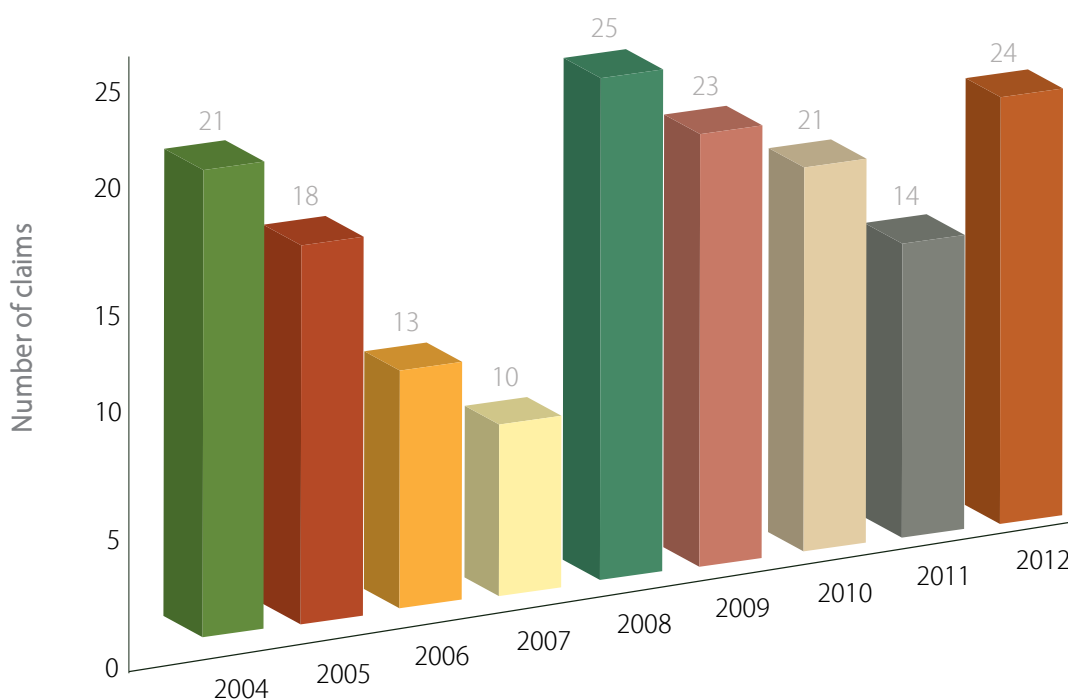
Claims outcomes

In the course of 2012, Renta 4's Customer Service Center handled a total of 24 customer claims, analyzing each of the issues raised in detail before ultimately issuing a ruling or report or urging the parties to reach a settlement in respect of the controversy at hand. Each and every one of these claims was declared admissible.

Elsewhere, this same Center received and dealt with three enquiries, sending the applicants the requested documentation and information.

As is shown in the following chart, the number of claims presented before the Customer Service Center declined between 2004 and 2007 (from 21 to 10).

GRAPH 1 Total claims 2004-2012



In 2008 the number of claims declared admissible increased to 25, trailing lower once again in subsequent years to 14 in 2011. In 2012 the number of claims presented spiked once again to 24.

However, if the number of claims presented is considered in relation to the overall client base with assets at Renta 4 at year-end 2012 - a total of 50,138, without including the third-party network - the number of claims is not significant, as was the case in prior years.

Similarly, a comparison of the number of claims presented in 2012 - 24 in total - with the volume of assets under management at Renta 4 at December 31, 2012, including the third-party network (over €7 billion), the claims incident rate also pales in significance.

Claims classified by type of ruling

Analyzing the claims by type of ruling issued by the Customer Service Center in 2012, as shown graphically in Table 1, of all the claims declared admissible - 24 - the Center handed down 20 unfavorable decisions for the claimants (83% of all claims received and resolved), while urging the parties to reach a settlement in the remaining four cases (17% of the total).

TABLE 1

Evolution of claims issued by the Customer Service Center

Classification by ruling	2012		2011		2010		2009		2008		2007		2006		2005		2004	
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
Not in favor	20	83%	13	93%	14	67%	18	78%	21	84%	6	60%	10	77%	17	94%	19	90%
In favor of the client		0%	1	7%	4	19%	0	0%	3	12%	3	30%	3	25%	0	0%	2	10%
CSD agreement proposal	4	17%		0%	3	14%	5	22%	1	4%	0	0%	0	0%	1	6%	0	0%
Filed				0%	0%	0%		0%		0%	1	10%	0	0%		0%		0%
TOTAL	24	100%	14	100%	21	100%	23	100%	25	100%	10	100%	13	100%	18	100%	21	100%

In the disputes in which the Customer Service Center urged the parties to settle, Renta 4 paid the claimants a total of 604.97 euros. Accordingly, the cost of all settlements in 2012 (604.97 euros) was higher than in 2011, when the cost totaled 23 euros. However, the cost in 2012 is less than that of prior years: in 2010 settlements cost the Group 747.72 euros, in 2009, 60,815.02 euros, in 2008, 37,592.80 and in 2007, 4,280.00 euros.

In addition, the Customer Service Center continually analyzes and estimates the amounts claimed by its customers: the total amount claimed in 2012 is estimated at around 39,000 euros, a figure that is similar to the sum claimed in 2011 (30,000 euros) and lower than the estimated sums claimed in 2010 (50,000 euros) and 2009 (200,000 euros). This analysis further reinforces the thesis that the sums claims are not material as a whole.

Claims classified by issue

The claims ruled on by the Customer Service Center are categorized by issue in Table 2 and Chart 2:

TABLE 2

Trend in claims brought before the Customer Service Center classified by issue

Classification by content	2012		2011		2010		2009		2008		2007		2006		2005		2004	
	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%	No.	%
Transactions with securities, execution of orders	16	66,7%	11	79%	10	48%	10	44%	6	24%	6	60%	4	31%	2	11%	2	10%
Commissions - tariffs	7	29,2%	2	14%	7	33%	5	22%	2	8%	0	0%	6	46%	4	22%	12	57%
Investment funds - pension	0	0,0%	1	7%	2	10%	4	17%	9	36%	1	10%	2	15%	5	28%	2	10%
Action of representative	0	0,0%	0	0%	0%	0%	1	4%	0	0%	0	0%	0	0%	3	17%	3	14%
Others	1	4,2%	0	0%	2	10%	3	13%	8	32%	3	30%	1	8%	4	22%	2	10%
TOTAL	24	100%	14	100%	21	100%	23	100%	25	100%	10	100%	13	100%	18	100%	21	100%

The analysis of the claims presented by issue highlights that the claims classified under Securities transactions and order execution accounted for the highest percentage of claims presented in 2012: 16 claims, equivalent to 66.7% of the total presented. This has also been the issue generating most claims in prior years: 11 in 2011 (79% of the total) and 10 in each of 2010 and 2009 (over 40% of the total). This heading encompasses claims regarding all manner of discrepancies regarding customer order processing and execution.

The heading Fees/prices reflects customer claims regarding the fees and charges credited in customer accounts for delivery of the various financial services performed.

In 2012 this category accounted for 29.2% of total claims presented (7 claims), making it the second most significant category, as was the case in 2011, when pricing accounted for 14% of all claims. The number of claims declared admissible rose in this category from 2 in 2011 to 7 in 2012 (the same number as in 2010), possibly shaped by the price changes introduced in the course of 2012.

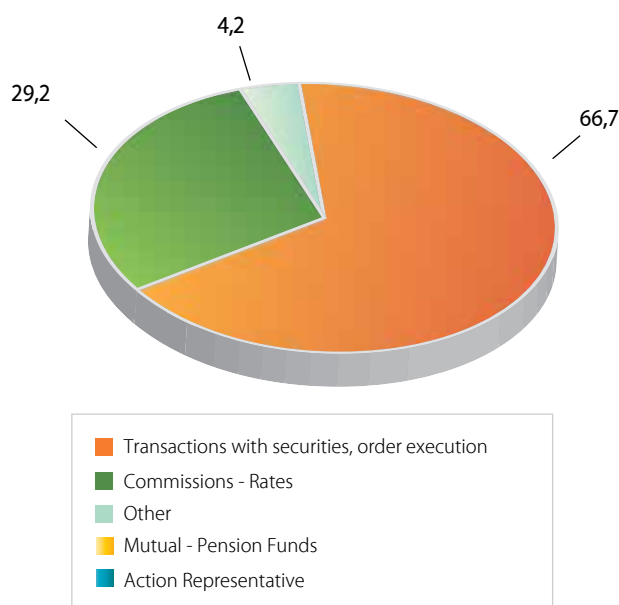
Elsewhere Mutual funds/pension funds reflects claims relating to the subscription, redemption, transfer and sale and marketing of mutual funds and pension plans, including matters related to their management and investment policies. Although there are claims under this heading from time to time, none was found admissible in 2012.

Lastly, the claims included under Other are those that cannot be classified into any of the other claims categories. One claim was included under this heading in 2012 (0 claims in 2011; 2 in 2010, 3 in 2009 and 8 in 2008).

GRAPH 2 claims 2012 by content

Breakdown of claims by Group company

All of the claims processed in 2012 were filed against Renta 4 Banco, S.A., the entity which following the corporate restructuring has taken over the customer base that mostly came from Renta 4 Sociedad de Valores, S.A.



CONCLUSIONS

In short, the Customer Service Center considers that the number of claims presented in 2012, 24 in total, is not significant compared to the Entity's total customer base, the volume of assets managed by Renta 4, or the overall damages claimed.

Nor does it consider the increase in the number of claims in 2012 significant: claims rose from 14 in 2011 to 24 in 2012, a figure that is similar to the volume of claims

processed in 2009 (23) and 2008 (25).

As it has been doing consistently since creation, the Customer Service Center continued to compile all the information deemed appropriate from the various departments in respect of each and every claim presented with a view to understanding every aspect of the disputes arising and being sufficiently well-informed to present its findings (report, ruling or call for settlement).

Moreover, the Center has contacted the heads of the various departments and/or offices, informing them of the complaints and claims presented.

In this manner, in addition to carrying out the duties vested in it, the Customer Service Center aims to provide a channel of communication between the various entities and their customers with a view to enhancing the Renta 4 Group's processes and practices and providing a higher standard of quality to all customers.

4.4 BUSINESS OUTLOOK

The tone of the markets has improved perceptibly in recent months as systemic risk in the eurozone has dissipated to an extent and the main central banks have committed to leaving their quantitative easing policies in place for the foreseeable future. Despite this improvement, debt levels remain high and structural reform work has yet to be carried out in the main advanced economies, with far-reaching institutional reform in the eurozone also pending. Implementation of these reforms is key to renewed financial market stability.

Against this backdrop, Renta 4 Banco's outlook for market and economic developments in the developed nations is cautious and conservative and it is closely monitoring growing monetary policy tension in most global economies.

The goal for 2013 is to consolidate Renta 4 Banco's position as a specialist in asset

management and advisory and capital markets, reinforcing the banking business, increasing customer investment and banking services and continuing to expand outside Spain, building on the experience in Chile. In addition to extending Renta 4 Banco's footprint to Peru and Colombia, there are also plans to expand business capacity in Asia in 2013. To this end Renta 4 Banco recently signed an agreement with United Overseas Bank Kay Hian (UOB) in Singapore covering the brokerage side of the business and the process of applying for direct access for Renta 4 Banco in the mainland Chinese market has begun, with the assistance of Chinese fund manager Bosera.



R&D ACTIVITIES

4.5



In 2012, as in prior years, the Group's R&D effort focused on developments related to transaction routing, with a particular emphasis on business with third-party entities, automated decision-making systems and UCIT portfolio management applications.

IT capabilities were significantly expanded thanks to the development of new applications centered on the supervisory and control aspects of the business.

4.6

EXPLANATORY REPORT ON MATTERS INCLUDED IN ARTICLE 61 BIS OF SPAIN'S SECURITIES MARKET ACT THAT ARE NOT INCLUDED IN THE 2011 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

As stipulated in article 61 bis of the Spanish Securities Market Act (Law 24/1988, of July 28), the Board of Directors of RENTA 4 BANCO, S.A. (hereinafter, the "Company") hereby presents this report to the Company's shareholders, further detailing certain issues, as legally stipulated, that are not dealt with in the Annual Corporate Governance Report, the contents of which are also included in the Management Reports accompanying the Company's 2012 individual and consolidated financial statements.

At a meeting taking place on March 20, 2013, the Company's Board of Directors resolved to present this report at the Annual General Meeting.



A. Capital structure, including securities which are not admitted to trading on a regulated EC market, where appropriate with an indication of the different classes of shares and, for each class of shares, the attaching rights and obligations and the percentage of total share capital represented

At December 31, 2012, the Company's share capital amounted to 18,311,941.35 euros and consisted of 40,693,203 shares with a nominal value of 0.45 euros each, fully subscribed and paid up. These shares are represented by book entries and carry the same voting and dividend rights. At December 31, 2012, the Company held 1,595,375 own shares, representing 3.92% of its share capital, a figure that is unchanged since February 10, 2010. These shares are represented by book entries and carry identical voting and dividend rights. There are no shares that do not represent share capital.

The Company's shares are traded on the electronic trading platform of Spain's stock exchanges.

B. Any restrictions on the transfer of securities.

There are no legal or bylaw restrictions on the transfer of the Company's shares.

C. Significant direct and indirect shareholdings.

Chairman and CEO Juan Carlos Ureta Domingo directly owns 13,376,218 shares and indirectly 6,571,498 shares, giving him a total shareholding of 49.01%.

Mr. Ureta Domingo owns 6,571,498 shares, representing an indirect ownership interest in the Company of 16.15%, through the following entities and individuals:

- Sociedad Vasco Madrileña de Inversiones, S.A., holder of 68,487 shares, representing 0.17% of share capital.
- Surikomi, S.A., holder of 2,540,529 shares representing 6.24% of share capital.
- Sociedad de Inversiones Santamaría, S.L., holder of 125,956 shares, representing 0.31% of share capital
- Recarsa, S.A., holder of 268,010 shares, representing 0.66% of share capital.
- Asecosa, S.A., holder of 2,053,376 shares, representing 5.05% of share capital.
- Matilde Estades Seco, holder of 989,238 shares, representing 2.43% of share capital.
- Juan Carlos Ureta Estades, holder of 4,268 shares, representing 0.01% of share capital.

- Matilde Ureta Estades, holder of 3,177 shares, representing 0.008% of share capital.
- Cartera de Directivos 2011 S.A., holder of 515,000 shares, representing 1.266% of share capital.
- Cartera de Directivos S.A., holder of 1,600 shares, representing 0.004% of share capital.
- Inés Asunción Seco Estades, holder of 1,857 shares, representing 0.004% of share capital.

D. Any restrictions on voting rights.

In accordance with article 29.1 of the Company's Bylaws, each share entitles its holder to one voting right, with no exceptions to this right or limitation to the maximum number of votes a shareholder may cast in the general meeting.

E. Rules governing bylaw amendments.

Article 21 of the Bylaws refers to General Meeting quorums and resolution majorities, stipulating that any resolution to amend the Bylaws follow the legal regime dictated in article 288 of Spain's Corporate Enterprise Act, which refers to the quorum and majority requirements provided for in articles 194 and 201 in that same body of regulations.

F. The powers of board members, and in particular the power to issue or buy back shares.

Article 31 of the Company's Bylaws and article 6 of the Board Regulations empower the Board of Directors to approve resolutions regarding all manner of matters which are not reserved to the shareholders in general meeting by law or the Company's Bylaws, vesting it with the broadest powers to manage, administer and represent the Company, in or out of court, notwithstanding its duty to generally focus its activities on the supervision and control of the ordinary management of the Company, delegated in its executive directors and senior management, as well as the consideration of any matter of special significance to the Company.

Without prejudice to the above, these provisions establish that the Chairman of the Board will individually represent the Company.

On April 27, 2012, the Company's Board of Directors agreed to renew the vesting of all the Board's powers, except those that legally or statutorily cannot be delegated, in the Chairman of the Board for the term for which he has been re-elected to the office of Company director, as provided for in article 40 of the Company's Bylaws.

In relation to the Board's power to authorize the issuance or buyback of shares of the Company, at the Annual General Meeting of April 27, 2012, the Company's shareholders empowered the Board of Directors, or any of its members in its place, to acquire, at any time, Company shares, in accordance with the provisions of article 146 of the consolidated text of the Spanish Corporate Enterprises Act, so long as the nominal value of the shares acquired, plus those already held by the Company and/or its subsidiaries, does not exceed 10% of share capital. This power has been granted for a term of five years, i.e., until April 27, 2017.

The following is a transcription of the related shareholder resolution, as translated:

" The own share authorization resolution ratified at the General Meeting of December 22, 2009 is rendered null and void.

The Board of Directors is authorized, with express power to delegate this power in the CEO of the Company – even if by so doing the latter may be engaging in self-dealing or become party to a conflict of interest – pursuant to the terms of article 146 et seq. of the consolidated text of the Spanish Corporate Enterprises Act and other applicable legislation, to undertake the derivative acquisition of own shares of the Company, directly or indirectly through the Renta 4 Group entities, to the extent deemed appropriate in keeping with prevailing circumstances.

The minimum acquisition price or consideration shall be the equivalent of the nominal value of the own shares acquired, and the maximum acquisition price or consideration shall be the equivalent of the trading price of the own shares acquired on the official secondary exchange at the time of acquisition. At no time may the nominal value of the shares acquired, directly or indirectly, plus those already held by the Company and/or its subsidiaries, exceed 10% of paid-in share capital or other prevailing legal limit. The forms of acquisition may include the purchase-sale, swap, donation, adjudication by order of court through or in lieu of payment, or other form of business transaction for valuable consideration, as warranted by prevailing circumstances.

This authorization is granted for a term of five years.

It is hereby noted that some or all of the shares acquired under this authorization may be used for delivery or sale to directors or employees of the Company and/or its Group companies, either directly or as a result of exercise by the latter of options, all of which under the scope of the Company's duly-approved share-based remuneration schemes.

In addition, in relation to the issuance of bonds convertible and/or exchangeable into shares of Renta 4 Banco, S.A. carried out under the scope of resolution six ratified at the Company's Annual General Meeting of April 2010 and the resolution taken by the Board of Directors of the Company in February 2011, as covered by the corresponding securities note filed in the CNMV's official registers, the Board of Directors, or any of its members in its place, is expressly authorized to acquire own shares of the Company, up to the legally permitted limit, in order to attend to, as contemplated in the bond securities note, bondholder requests to convert their bonds into shares during the scheduled conversion periods, including the New Voluntary Conversion Date provided for in motion 4 of the Annual General Meeting agenda, and on any other conversion date that may be set in the future, by means of the delivery of own shares.

Similarly, the Board of Directors, or any of its members in its place, is expressly authorized, if required, to acquire shares of the Company up to the legally permitted limit, for the purpose of distributing own shares to execute the share premium account distribution referred to in motion 5 of the Annual General Meeting agenda.

For all of the above, the Board of Directors, or, expressly, any of its members in its place as the Board deems fit, including the Board Secretary and Vice-Secretary, is vested with the broadest powers needed to apply for as many authorizations and adopt as many resolutions as are required or warranted, in keeping with prevailing legislation, to duly execute this resolution".

G. Significant agreements entered into by the company which take effect, are amended or terminate upon a change of control of the company following a takeover bid, and the effects thereof, except where their disclosure could be seriously prejudicial to the company. This exception shall not apply where the company is legally obliged to disclose such information.

The company has not entered into any manner of agreement or contract which takes effect, is amended or terminates upon change of control of the Company as a result of a takeover bid.

H. Any agreements between the company and its directors, officers or employees that provide for severance payments if they resign, are unfairly dismissed or if their employment contracts terminate as a result of a takeover bid.

The Company's directors are not contractually entitled to receive any termination benefits whatsoever if they retire or are removed from office..

Nor are the members of the senior management team entitled to any termination benefits whatsoever if they resign, are unfairly dismissed or if their employment contracts terminate as a result of a takeover bid beyond those stipulated in prevailing law.

5



ANNUAL CORPORATE GOVERNANCE REPORT

[Spanish]

LISTED COMPANIES
FINANCIAL YEAR 2012

PARTICULARS OF ISSUER

TAX I.D. CODE (CIF): A- 82473018

Company name:

RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES

Paseo de la Habana, 74

28036 Madrid

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

NIF, CIF o similar	Otros datos
A-82473018	RENTA 4 SERVICIOS DE INVERSION, S.A.

A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
27-09-2011	18.311.941,35	40.693.203	40.693.203

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí No ☒

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
SURIKOMI S.A.	2.540.529	0	6,243
ASECOSA, S.A.	2.053.376	0	5,046
DOÑA MATILDE ESTADES SECO	989.238	0	2,431
CARTERA DIRECTIVOS 2011 S.A.	515.000	0	1,266
RECARSA, S.A.	268.010	0	0,659
SOCIEDAD INVERSIONES SANTAMARIA, S.L.	125.956	0	0,310
SOCIEDAD VASCO MADRILEÑA DE INVERSIONES, S.L.	68.487	0	0,168
INVERSIONES FINANCIERAS COCOLISO S.L.	0	0	0,000

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	13.440.528	6.571.498	49,178
D. PEDRO ANGEL NAVARRO MARTÍNEZ	119.083	79.908	0,489
D. EDUARDO TRUEBA CORTÉS	24.321	0	0,060
D. FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	26.784	43.904	0,174
D. JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZÁLEZ	329.701	0	0,810
D. JUAN LUIS LÓPEZ GARCÍA	52.507	0	0,129
D. MIGUEL MARÍA PRIMO DE RIVERA URQUIJO	28.216	2.574	0,076
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	2.800.650	0	6,882
D. PEDRO FERRERAS DIEZ	50.746	0	0,125

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	559,676	775,096	3,280
D ^a . SOFIA RODRIGUEZ SAHAGÚN	27,609	0	0,068

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	SURIKOMI S.A	2.540.529	6,243
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	ASECOSA, S.A	2.053.376	5,046
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	D ^a . MATILDE ESTADES SECO	989.238	2,431
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	CARTERA DIRECTIVOS 2011 S.A.	515.000	1,266
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RECARSA, S.A	268.010	0,659
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	SOCIEDAD INVERSIONES SANTAMARIA, S.L	125.956	0,310
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	SOCIEDAD VASCO MADRILEÑA DE INVERSIONES, S.L	68.487	0,168
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	D. JUAN CARLOS URETA ESTADES	4.268	0,010
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	D ^a . MATILDE URETA ESTADES	3.177	0,008
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	D ^a . INÉS ASUNCIÓN URETA ESTADES	1.857	0,005
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	CARTERA DE DIRECTIVOS, S.A.	1.600	0,004
D. PEDRO ANGEL NAVARRO MARTÍNEZ	KURSAAL 2000 SICAV, S.A	79.908	0,196
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	D ^a . MATILDE FERNÁNDEZ DE MIGUEL	360.965	0,887
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	IGE-6, S.L	260.436	0,640
D. FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	HELP INVERSIONES SICAV, S.A	43.904	0,108
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	D ^a . CRISTINA GONZÁLEZ FERNÁNDEZ	30.739	0,076
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	D. IGNACIO GONZÁLEZ FERNÁNDEZ	30.739	0,076
D. SANTIAGO GONZÁLEZ	D ^a . MARÍA GONZÁLEZ	30.739	0,076

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
ENCISO	FERNÁNDEZ		
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	DOÑA MATILDE GONZALEZ FERNÁNDEZ	30.739	0,076
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	DON SANTIAGO GONZALEZ FERNÁNDEZ	30.739	0,076
D. MIGUEL MARÍA PRIMO DE RIVERA URQUIJO	NUEVA PRIDERA, S.L	2.574	0,006

% total de derechos de voto en poder del Consejo de Administración

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A. 6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí No ☒

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí No ☒

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A. 7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí ☒ No

Nombre o denominación social

D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO

Observaciones

LA PARTICIPACIÓN DIRECTA E INDIRECTA TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL ES DEL 49,178%

A. 8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre capital social
2.228	1.587.036	3,905

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A.	976.638
BANCO BBVA S.A.	610.398
Total:	1.587.036

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Fecha de comunicación	Total de acciones directas adquiridas	Total de acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
16/01/2012	445.877	0	1,096
30/01/2012	424.525	0	1,043
02/04/2012	438.528	0	1,078
16/05/2012	1.133.201	0	2,785
07/06/2012	985.548	0	2,422
08/06/2012	412.816	0	1,014
04/07/2012	1.255.459	0	3,085

25/07/2012	217.147	0	0,534
02/10/2012	103.012	0	0,253
Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)			-1.227

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012 adoptó el siguiente acuerdo: Se deja sin efecto el acuerdo de autorización para la adquisición de acciones propias adoptado por la Junta General de accionistas de 22 de diciembre de 2009.

Se autoriza al Consejo de Administración, con facultad expresa de sustituir la misma en el Consejero Delegado de la Sociedad - aunque pudiera incidir en la figura de autocontratación o existieran intereses contrapuestos- para que, de conformidad con lo establecido en el artículo 146 y siguientes del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás normativa aplicable, pueda llevar a cabo, directa o indirectamente a través de entidades del Grupo Renta 4, y en la medida que lo estime conveniente en atención a las circunstancias, la adquisición derivativa de acciones de la propia Sociedad.

El precio o contraprestación de adquisición mínimo será el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas, y el precio o contraprestación de adquisición máximo será el equivalente al valor de cotización de las acciones propias adquiridas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición. En ningún momento el valor nominal de las acciones adquiridas, directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la sociedad y sus filiales podrá exceder del 10% del capital suscrito o del importe máximo que pudiera establecerse legalmente. Las modalidades de adquisición podrán consistir en compraventa, permuta, donación, adjudicación o dación en pago o cualquier otra modalidad de negocio a título oneroso, según lo aconsejen las circunstancias.

La presente autorización se concede por un periodo de 5 años.

Se hace constar que la autorización otorgada para adquirir acciones propias puede ser utilizada, total o parcialmente, para su entrega o transmisión a administradores o trabajadores de la Sociedad o de sociedades de su Grupo, directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello en el marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad aprobados en debida forma. Asimismo, en relación con la emisión de las obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de Renta 4 Banco, S.A. realizada al amparo del acuerdo Sexto de la Junta General de acciones de la Sociedad en abril de 2010 y del acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad de febrero de 2011 y que fue objeto de la correspondiente nota sobre las obligaciones inscrita en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se faculta expresamente al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para que pueda adquirir acciones propias de la Sociedad, hasta el máximo legalmente permitido, para poder atender, tal y como prevé la nota sobre las obligaciones, las solicitudes de conversión en los periodos previstos en la emisión, incluida en la Nueva Fecha de Conversión Voluntaria prevista en la propuesta de acuerdo 4 del orden del día de la Junta General de accionistas, así como en cualquier otra nueva fecha de conversión que se pueda acordar, mediante la entrega de acciones propias.

Igualmente, se faculta expresamente al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para que, en caso de resultar necesario, pueda adquirir acciones propias de la Sociedad, hasta el máximo legalmente permitido, para la distribución de prima de emisión en especie mediante la entrega de acciones propias a la que hace referencia en la propuesta de acuerdo prevista en el punto 5 del orden del día de la Junta General de accionistas.

Para todo ello, se autoriza al Consejo de Administración, con facultad expresa de sustitución en los miembros del Consejo que estime conveniente, incluidos el Secretario y el Vicesecretario del Consejo, tan ampliamente como fuese necesario para solicitar cuantas autorizaciones y adoptar cuantos acuerdos sean necesarios o convenientes en cumplimiento de la normativa legal vigente para la ejecución y buen fin del presente acuerdo.

A.10. Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

Sí No ☒

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal 0

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

Sí No ☒

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria 0

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

Sí No ☒

A.11. Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí No ☒

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

B ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1. Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros 15
Número mínimo de consejeros 5

B.1.2. Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
D. Juan Carlos Ureta Domingo		Presidente y Consejero Delegado	20/08/1999	27/04/2012	Votación en junta de accionistas
D. Pedro Ángel Navarro Martínez		Vicepresidente	20/08/2000	27/04/2012	Votación en junta de accionistas
D. Eduardo Trueba Cortés		Consejero	29/09/2007	27/04/2012	Votación en junta de accionistas
D. Francisco de Asis Garcia Molina		Consejero	04/12/2008	04/12/2008	Votación en junta de accionistas
D. Jesús Sanchez- Quiñones González		Consejero	26/05/2000	27/04/2012	Votación en junta de accionistas
D. Juan Luis López Garcia		Consejero	27/09/2011	27/09/2011	Votación en junta de accionistas
D. Miguel María Primo de Rivera Urquijo		Consejero	20/08/2000	27/04/2012	Votación en junta de accionistas

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	Antonio de Arcos Aaraza	Consejero	24/05/2011	27/09/2011	Votación en junta de accionistas
D. Pedro Ferreras Díez	--	Consejero	18/07/2005	27/04/2012	Votación en junta de accionistas
D. Santiago González Enciso	--	Consejero	20/08/1999	27/04/2012	Votación en junta de accionistas
Dª. Sofía Rodríguez Sahagún	--	Consejero	27/09/2007	27/04/2012	Votación en junta de accionistas
Número Total de Consejeros			11		

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
D. Juan Carlos Ureta Domingo	Comisión De Nombramientos Y Retribuciones	Presidente Y Consejero Delegado
D. Jesús Sanchez-Quñones González	Comisión De Nombramientos Y Retribuciones	Director General
D. Juan Luis López García	Comisión De Nombramientos Y Retribuciones	Director General
	Retribuciones	
D. Santiago González Enciso	Comisión De Nombramientos Y Retribuciones	Director Regional
Número total de consejeros ejecutivos		4
% total del Consejo		36,364

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
Mutualidad General De La Abogacia	Comisión De Nombramientos Y Retribuciones	Mutualidad General De La Abogacia
Número total de consejeros dominicales		i
% total del Consejo		9,09i

Nombre o denominación del consejero	Perfil
D. PEDRO ÁNGEL NAVARRO MARTÍNEZ	Ingeniero industrial por la Universidad Politécnica de Barcelona y tiene dos Master in Business Administration (MBA), uno en ESADE en Barcelona y otro en Finanzas en Texas Tech University (USA). Después de trabajar para Texas Instruments en Dallas y en Francia durante dos años y medio como ingeniero y otro año en Honeywell Information Systems, también como ingeniero, en 1972 se incorpora a Arthur Andersen en Barcelona con la misión de iniciar la división de Consultoría. En 1978 es nombrado Socio de Arthur Andersen, comenzando una etapa de proyectos en entidades financieras, como La Caixa. En 1980 pasa a dirigir la oficina de Arthur Andersen en Barcelona iniciando un periodo de expansión abriendo oficinas, bajo su dependencia, en Valencia, Zaragoza y Palma de Mallorca. En 1990 se crea Andersen Consulting y es nombrado Presidente para España, siendo en 1993 el encargado de Europa del Sur. Cuando en 1996 Andersen Consulting abandona su modelo de país y se reorganiza por sector industrial es nombrado responsable del Sector de Banca y Seguros para Europa América Latina y África, siendo considerada la Unidad de Negocio más grande del mundo. Desde 1990 a 2000 es miembro del Consejo de Administración Mundial y durante varios de esos años es Presidente del Comité de Expansión y Adquisiciones.
D. EDUARDO TRUEBA CORTÉS	Licenciado en Derecho y en Dirección de Empresas por ICADE. Trabajó como asesor Financiero en Merrill Lynch en el año 1986 y 1987. Tras su paso por Merrill Lynch fue Consejero de Inversión, S.A. durante dos años y tras finalizar esa etapa se dedicó 3 años a la empresa Urquijo Gestión como Director de Inversiones gestionando Instituciones de Inversión Colectiva. Desde 1992 se incorpora a dirigir el Family Office de la Familia del Pino. Es responsable del Asset Allocation y del proceso de toma de decisiones de inversión para las Simcav Chart, Allocation y Beeper.
D. FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid. Después de trabajar para Unilever/Elida Gibbs en España y en Londres durante casi nueve años en el Departamento de Marketing, entre 1985 y 1989 ejerció el cargo de Director de Marketing del Grupo Koipe. Entre 1990 y 1991 fue Director General de Neisa, S.A., pasando con posterioridad a ejercer en IDV el cargo de Director de Marketing y Estrategia en España, en primer lugar, y de Director de Marketing para Europa más tarde. A partir de 1995 se incorpora a Diageo España como Director General, donde ostentó el cargo de Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración entre los años 2003-2005. Desde el año 2005 desempeña el cargo de Consejero no ejecutivo en el Consejo de Administración de distintas sociedades, entre las que destacan Bodegas LAN y VIESA, sociedad perteneciente al Grupo VARMA. Asimismo, en la actualidad es miembro de la Comisión de Disciplina de la Asociación AUTOCONTROL de Publicidad.
D. PEDRO FERRERAS DIEZ	Licenciado en Derecho por la Universidad de Oviedo con Premio Extraordinario de Licenciatura. En el año 1984 ingresa por oposición en el Cuerpo de Abogados del Estado. Fue Profesor de Derecho Administrativo de la Universidad de León durante los años 1978 a 1982. En 1996 es designado Subsecretario del Ministerio de Industria y Energía, con el programa de liberalizar los sectores energéticos y modernizar el sector público empresarial del Estado. Ha sido Presidente de la Oficina Española de Patentes y Marcas, del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y del Consorcio para la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI), entre otros. Desde 1996 a 2001 ha sido Presidente de la Sociedad Estatal de Participaciones industriales (SEPI), holding que agrupa las participaciones del Estado en las empresas industriales, con el objetivo de poner en marcha el Programa de Modernización del Sector Público Empresarial del Estado. Ha sido Consejero de Repsol, Argentaria, Telefónica, Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPA), Consorcio de la Zona Franca de Barcelona, y European Aeronautic Defence and Space Company (EADS). Ha sido Presidente de Corporación Uniland, S.A., Uniland Cementera, S.A. y Aluminios de Catalunya, S.A.
Dª SOFÍA RODRÍGUEZ SAHAGÚN	Licenciada en Derechos y Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia Comillas de Madrid (ICADE). Comenzó su carrera profesional en la Oficina Comercial de España en Nueva York (ICEX) primero con una beca del ICEX y posteriormente como responsable del Centro de Promoción de Alimentos de España. En 1988, se incorporó a Renta 4 donde ocupó el cargo de directora de la División de Empresas y, posteriormente, trabajó como consultora en McKinsey Company. Desde allí, pasó a Openbank, primero como integrante del equipo de creación y lanzamiento del banco directo en el área de estrategia y marketing, y posteriormente como responsable del lanzamiento del primer banco transaccional en Internet de nuestro país (en el año 1997). En 1998 se incorporó a ING DIRECT España como directora general adjunta, con responsabilidad en las áreas de Estrategia y Marketing y con participación activa en la definición, puesta en marcha y lanzamiento del banco en nuestro país. En 2000, Sofía Rodríguez-Sahagún se trasladó -por motivos personales- a Estados Unidos desde donde participó en la creación de AOL España. A su regreso de Estados Unidos, en el año 2002, se incorporó a IKEA Ibérica como directora de Estrategia y Marketing para España y Portugal de la multinacional sueca, cargo que desempeñó durante 4 años coincidiendo con la importante expansión de IKEA en la península ibérica. En mayo de 2006 regresa a ING DIRECT España como directora general de cuenta NARANJA, donde además fue miembro de la plataforma de compañías del Grupo ING en nuestro país en representación de ING DIRECT. En octubre de 2008, se incorpora a Vodafone España, donde en la actualidad es Directora de Marca y Cliente y forma parte de su Comité Ejecutivo.

Número total de consejeros independientes	5
% total del Consejo	45,455

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento
D. MIGUEL MARÍA PRIMO DE RIVERA URQUIJO	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES
Número total de otros consejeros externos	1
% total del Consejo	9,091

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo
D. MIGUEL MARÍA PRIMO DE RIVERA URQUIJO	No puede ser calificado como Consejero dominical porque no ha sido designado por su condición de accionista ni a propuesta de otros accionistas de la Sociedad. Tampoco puede ser calificado como Consejero independiente por haber sido durante el último año accionista de la Sociedad Nueva Pridera, S.L., agente comercial de Renta 4 S.V., S.A.	Actualmente no mantiene otro vínculo con la Sociedad, directivo o accionista de la Sociedad distinto de su pertenencia al Consejo de Administración y su condición de accionista de la Sociedad, de acuerdo con lo señalado en el apartado A.3 del presente Informe.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4. Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital:

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

Sí No ☒

B.1.5. Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

Sí No ☒

B.1.6. Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	Todas las facultades que ostenta el Consejo de Administración, salvo las legal o estatutariamente indelegables

B.1.7. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	RENTA MARKETS S.A.	VOCAL

D. EDUARDO TRUEBA CORTÉS	RENTA 4 PENSIONES SGFP. S.A	VOCAL
D. FRANCISCO DE ASIS GARCIA MOLINA	RENTA 4 CORPORATE. S.A	VOCAL
D. FRANCISCO DE ASIS GARCIA MOLINA	RENTA 4. S.V. S.A	VOCAL
D. JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZÁLEZ	RENTA 4 CORPORATE. S.A	PRESIDENTE/CONSEJERO DELEGADO
D. JESÚS SANCHEZ-QUIÑONES GONZÁLEZ	RENTA 4. S.V. S.A	VOCAL
D. JUAN LUIS LÓPEZ GARCÍA	RENTA 4 PENSIONES SGFP. S.A	VOCAL
D. JUAN LUIS LÓPEZ GARCÍA	RENTA MARKETS S.A.	VOCAL
D. MIGUEL MARÍA PRIMO DE RIVERA URQUIJO	RENTA 4. S.V. S.A	VOCAL
D. PEDRO FERRERAS DIEZ	RENTA 4 CORPORATE. S.A	VOCAL
D. SANTIAGO GONZALEZ ENCISO	RENTA 4. S.V. S.A	VOCAL
Dª. SOFÍA RODRIGUEZ SAHAGÚN	RENTA 4 PENSIONES SGFP. S.A	VOCAL

B.1.8. Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
D. PEDRO ANGEL NAVARRO MARTÍNEZ	SERVICE POINT SOLUTIONS S.A.	CONSEJERO
D. PEDRO ANGEL NAVARRO MARTÍNEZ	JAZZTEL P.L.C.	CONSEJERO

B.1.9. Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

Sí 

No

Explicación de las reglas

Los Consejeros no podrán formar parte de más de cinco Consejos de Administración, sin tener en cuenta a estos efectos las sociedades del Grupo Renta 4 (Art. 21.2 a) del Reglamento del Consejo de Administración.

B.1.10. En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

	Si	No
La política de inversiones y financiación	X	
La definición de la estructura del grupo de sociedades	X	
La política de gobierno corporativo	X	
La política de responsabilidad social corporativa	X	
El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales	X	
La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos	X	
La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control	X	
La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.	X	

B.1.11. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	1.261
Retribución variable	0

Dietas	65
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0
Otros	0
TOTAL:	1.326

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	4
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	0
Retribución variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0
Otros	0
TOTAL:	0

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	4
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	934	0
Externos Dominicales	104	0
Externos Independientes	288	0
Otros Externos	0	0
Total	1.326	

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	1.326
Remuneración total consejeros/ beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	25,6%

B.1.1.2 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
D. JOSÉ IGNACIO GARCÍA-JUNCEDA FERNÁNDEZ	DIRECTOR GENERAL RENTA 4 S.V
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	186

Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	582
---	-----

B.1.1.3 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	NO	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?		NO

B.1.1.4 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias.

De conformidad con el artículo 35 de los Estatutos Sociales, la Junta General de accionistas fija una cuantía fija anual para cada año para el Consejo de Administración, cantidad que se mantiene en ejercicios sucesivos salvo acuerdo en otro sentido de la Junta General.

A su vez, el Consejo distribuye entre sus miembros la cantidad fija anual acordada por la Junta General teniendo en cuenta las funciones y responsabilidades ejercidas por cada uno de ellos dentro del propio Consejo o de sus Comisiones, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de acuerdo con lo establecido en el artículo 32.3, letra e), del Reglamento del Consejo de Administración.

Asimismo, de acuerdo con el artículo 35 de los Estatutos Sociales, la Junta General puede establecer una cantidad en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo y/o sus Comisiones, seguros de responsabilidad civil y sistemas de previsión social, así como entrega de acciones o derechos de opción sobre las mismas o una retribución que tome como referencia el valor de las acciones de la Sociedad.

Los anteriores conceptos retributivos del Consejero serán compatibles con las demás percepciones laborales, de servicio o profesionales que correspondan a los Consejeros por el desempeño de funciones directivas, ejecutivas, de asesoramiento de otra naturaleza distinta de las propias de su condición de Consejero, que, en su caso, desempeñen en la Sociedad.

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones:

	Sí	No
A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.	X	
La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.	X	

B.1.1.5 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

Sí 

No

	Si	No
Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen.	X	
Conceptos retributivos de carácter variable	X	
Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente.	X	
Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos.	X	

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

Sí 

No

Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones

El Informe anual sobre la política de retribuciones que se somete a votación consultiva de la Junta General incluye información completa, clara y comprensible sobre la política de remuneraciones de la Sociedad aprobada por el Consejo para el año en curso, así como, en su caso, la prevista para años futuros. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones durante el ejercicio, así como el detalle de las retribuciones individuales devengadas por cada uno de los Consejeros.

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene, entre otras obligaciones, la de velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad y en particular, revisar y proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los Consejeros y altos directivos y en su caso, de aquellas categorías de empleados que por las funciones que desempeñen sean incluidos en la política retributiva en virtud de la normativa aplicable, la retribución individual de los Consejeros ejecutivos y demás condiciones de sus contratos, y las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos. Asimismo velará por la transparencia de las retribuciones y por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.

En este sentido, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha propuesto y elevado al Consejo de Administración, el cual en virtud de lo establecido en el artículo 42 de los Estatutos Sociales de Renta 4, es el órgano competente para la aprobación de la Política de Remuneración y cualquier modificación a la misma. La modificación tiene por objeto dar cumplimiento a la reciente regulación específica en materia retributiva de los administradores de las entidades de crédito

	Si	No
¿Ha utilizado asesoramiento externo?		X

Identidad de los consultores externos

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social del accionista significativo	Cargo
D. FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	HELP INVERSIONES SICAV, S.A	Presidente
D. SANTIAGO GONZÁLEZ ENCISO	IGE-6, S.L	Administrador Solidario

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Descripción relación
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	SURIKOMI S.A	Accionista Mayoritario
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	ASECOSA, S.A	Accionista Mayoritario

B.1.18. Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

Sí No 

B.1.19. Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

1. NOMBRAMIENTO Y REELECCIÓN DE CONSEJEROS

La propuestas de nombramiento, ratificación o reelección de Consejeros que someta el Consejo de Administración a la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano por cooptación, habrán de recaer sobre personas de reconocida honorabilidad, solvencia, competencia técnica y experiencia, y se aprobarán por el Consejo previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de los Consejeros independientes, y previo informe de dicha Comisión, en el caso de los restantes Consejeros, debiendo en todo caso la propuesta o informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones adscribir el nuevo Consejero dentro de una de las clases de Consejero contempladas en el artículo 9 del Reglamento del Consejo de Administración.

A este respecto, cuando el Consejo se aparte de las propuestas efectuadas por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones habrá de motivar las razones dejando constancia de las mismas en el acta.

En el caso de Consejero persona jurídica, será necesario que éste designe a una sola persona física para el ejercicio permanente de las funciones propias del cargo, que estará sujeta a los requisitos de solvencia, competencia y experiencia señalados y le serán exigibles a título personal los deberes del Consejero establecidos en el Reglamento del Consejo. La revocación de su representante por un Consejero persona jurídica no producirá efecto en tanto no designe a la persona que le sustituya.

A su vez, corresponde a la Junta General la facultad de nombrar y separar libremente a los miembros del Consejo de Administración, así como ratificar o revocar el nombramiento provisional de alguno de sus miembros llevado a cabo por el Consejo de Administración en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas, todo ello de conformidad con el artículo 33 de los Estatutos Sociales y 10.1 del Reglamento del Consejo de Administración.

Desde el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta General en la que se vaya a llevar a cabo el nombramiento, ratificación o reelección de Consejeros, el Consejo de Administración deberá hacer públicos a través de su página web, las siguientes informaciones sobre las personas propuestas: (i) el perfil profesional y biográfico; (ii) otros Consejos de Administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas; (iii) indicación de la clase de Consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de Consejeros dominicales, el accionista a cuya instancia han sido nombrados, reelegidos o ratificados o con quien tengan vínculos; (iv) fecha de su primer nombramiento como Consejero de la Sociedad, así como de los posteriores; (v) acciones de la Sociedad e instrumentos financieros derivados que tengan como subyacente las acciones de la Sociedad, de los que sea titular bien el Consejero cuyo cargo se vaya a ratificar o reelegir o bien el candidato a ocupar por primera vez el cargo de Consejero.

Por otro lado, no podrán ser nombrados Consejeros de la Sociedad, aquéllas personas que ostenten cargos o funciones de representación o dirección en otras entidades de crédito u ostenten una participación significativa en su capital social salvo previa autorización expresa del Consejo de Administración.

2. EVALUACIÓN DE LOS CONSEJEROS

En virtud del artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración, éste, bajo la dirección de su Presidente en coordinación con los Presidentes de las Comisiones del Consejo, debe evaluar anualmente (i) su funcionamiento y la calidad de sus trabajos, (ii) el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y, en su caso, por el Consejero Delegado de la Sociedad, partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y (iii) el funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

En el caso particular que nos ocupa, esto es, el de los Consejeros, corresponde a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones emitir y elevar al Consejo el correspondiente Informe sobre la calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo de Administración.

Así pues, una vez que los distintos Informes de las Comisiones han sido elevados al Consejo de Administración, éste se encarga de evaluar la calidad y eficiencia del funcionamiento del propio Consejo de Administración, así como de sus Comisiones y del Presidente del Consejo y Consejero Delegado.

3. CESE DE CONSEJEROS

De conformidad con lo establecido en el artículo 34 de los Estatutos Sociales y 11 del Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros ejercerán su cargo durante el período de cinco años, mientras la Junta General no acuerde su separación ni renuncien al cargo, pudiendo ser reelegidos una o más veces por períodos de cinco años.

Así pues, los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General, en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal y estatutariamente, de acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del Reglamento del Consejo.

En relación con los Consejeros independientes, el Consejo no podrá proponer el cese de ningún Consejero de dicha categoría antes del cumplimiento del periodo estatuario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el Consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o hubiere incurrido en alguna de las circunstancias descritas en el artículo 9.2 a) del Reglamento del Consejo de Administración que imposibilitan reunir la condición de Consejero independiente de la Sociedad.

También podrá proponerse el cese de Consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la Sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en el artículo 9 del Reglamento del Consejo.

Por último, en el caso de que un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, ya sea por dimisión o por otro motivo, explicará las razones de dicho cese en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante y que del motivo del mismo se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Además, en el caso de que la dimisión del Consejero se deba a que el Consejo haya adoptado decisiones significativas o reiteradas sobre las que el Consejero haya hecho constar serias reservas y como consecuencia de ello optara por dimitir, en la carta de dimisión que dirija al resto de miembros del Consejo se hará constar expresamente esta circunstancia, de conformidad con lo establecido en el artículo 12.5 del Reglamento del Consejo de Administración.

B.1.20. Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los supuestos en los que están obligados a poner a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión, se encuentran desarrollados en el artículo 12 del Reglamento del Consejo de Administración, que son los siguientes:

- a) Cuando alcancen la edad de 70 años.
- b) Cuando cesen en los puestos, cargos o funciones a los que estuviere asociado su nombramiento como consejeros ejecutivos.
- c) Si se trata de consejeros dominicales, cuando el accionista a cuya instancia han sido nombrados transmita íntegramente la participación que tenía en la Sociedad o la reduzca hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
- d) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, en los Estatutos o en el Reglamento del Consejo.
- e) Cuando el propio Consejo así lo solicite por mayoría de, al menos, dos tercios de sus miembros, por haber infringido sus obligaciones como consejero, previa propuesta o informe de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, o cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo el crédito y reputación de la Sociedad.
- f) Cuando hayan sido gravemente amonestados por el Comité de Auditoría y Control.
- g) Cuando hayan finalizado la relación contractual u orgánica por cualquier otra justa causa con alguno de los accionistas de la Sociedad que hubiera motivado su designación como Consejero.

Asimismo en el caso de que una persona física representante de un Consejero persona jurídica incurriera en alguno de los anteriores supuestos, deberá ser inmediatamente sustituida por la persona jurídica Consejero, tal y como establece el artículo 12.3 del Reglamento de Administración.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí 

No

Medidas para limitar riesgos

Se ha previsto un mecanismo alternativo de contrapeso de la figura del Presidente-Ejecutivo como es que el Vicepresidente o, en caso de que existan varios, uno de los Vicepresidentes, deba reunir la condición de consejero independiente y pueda, en unión de otros dos consejeros, solicitar al Presidente la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, correspondiéndole asimismo dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente (art. 25.4 del Reglamento del Consejo de Administración).

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración.

Sí 

No

Explicación de las reglas

El Vicepresidente o, en caso de varios, uno de los Vicepresidentes, que deberá ser independiente, en unión de otros dos consejeros podrán solicitar al Presidente la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día correspondiéndole asimismo dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente (art. 25.4 del Reglamento del Consejo de Administración).

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí

No 

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
Con carácter general	Mayoría de los Consejeros presentes o representados (0,60%)	Mayoría de votos presentes o representados (0,50%)
Acuerdos relativos a la delegación de facultades en la Comisión Ejecutiva o en el Consejero Delegado, así como para la designación de los Consejeros que desempeñen tales cargos	Mayoría de los Consejeros presentes o representados (0,60%)	Voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo (0,66%)

B.1.23. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

Sí No ☒

Descripción de los requisitos

B.1.24. Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí ☒ No

Materias en las que existe voto de calidad

El Presidente del Consejo de Administración que asume también la Presidencia de la Comisión Ejecutiva, tiene voto de calidad en las votaciones que se celebren en ambos órganos sociales, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 38 y 40 de los Estatutos Sociales.

B.1.25. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí ☒ No

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
70	70	70

B.1.26. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

Sí ☒ No

Número máximo de años de mandato 12 años

B.1.27. En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación.

Explicación de los motivos y de las iniciativas

El Consejo de Administración ha encomendado a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la responsabilidad de velar para que, al proveerse nuevas vacantes o al nombrar nuevos Consejeros, los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación de ningún tipo, de conformidad con lo previsto en el artículo 32.3, letra f), del Reglamento del Consejo de Administración.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

Sí ☒ No

De conformidad con el artículo 32 del Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tiene encomendado desarrollar las siguientes actuaciones para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de Consejeras:

- Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definiendo las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluando el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros independientes para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta, debiendo informar previamente respecto de los restantes consejeros.
- Velar para que los procedimientos de selección de consejeros no discriminen por razón de la diversidad de género. Velar para que los procedimientos de selección de consejeros no discriminen por razón de la diversidad de género.

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

Sí 

No

El apartado 2 del artículo 38 de los vigentes Estatutos sociales establece:

'Todos los Consejeros podrán hacerse representar mediante otro Consejero. La representación se otorgará con carácter especial para la reunión del Consejo de Administración de que se trate y podrá ser comunicada por cualquiera de los medios previstos en el apartado 2 del artículo anterior'.

A estos efectos, el apartado 2 del artículo 37 dispone que:

'La convocatoria de las sesiones del Consejo de Administración se realizará mediante carta, fax, telegrama, correo electrónico o por cualquier otro medio, y estará autorizada con la firma del Presidente, o la del Secretario o Vicesecretario, por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con la antelación necesaria para que los Consejeros la reciban no más tarde del tercer día anterior a la fecha de la sesión, salvo en el caso de sesiones de carácter urgente que podrán ser convocadas para su celebración inmediata. Quedan a salvo los supuestos en que el Reglamento del Consejo de Administración exija un plazo de convocatoria específico. La convocatoria incluirá siempre, salvo causa justificada, el Orden del Día de la sesión y se acompañará, en su caso, de la información que se juzgue necesaria.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del Consejo	14
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la Comisión ejecutiva o delegada	11
Número de reuniones del Comité de auditoría	7
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos y retribuciones	5
Número de reuniones de la Comisión de nombramientos	0
Número de reuniones de la Comisión retribuciones	0

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	0
% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	0,000

B.1.31. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas::

Sí No 

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32. Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

El Comité de Auditoría y Control analiza los estados financieros trimestrales, semestrales y anuales y mantiene reuniones sistemáticas con el Auditor Externo, revisando, en su caso, cualquier cambio de criterio contable que afectara a los estados financieros, procurando que no haya lugar a salvedades por parte del Auditor y que el Consejo de Administración formule las cuentas sin salvedad alguna. A estos efectos, tal y como se recoge en el artículo 31 del Reglamento del Consejo de Administración, el Comité de Auditoría y Control ostenta las facultades de revisión de las cuentas de la Sociedad, de vigilancia del cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como de información de las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.

B.1.33. ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

Sí No 

B.1.34. Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese

Se transcribe el artículo 27, apartado 1, del Reglamento del Consejo de Administración:
"El Consejo de Administración, a propuesta del Presidente, y previo informe de la Comisión de nombramientos y retribuciones, designará un Secretario y, en su caso, un Vicesecretario que podrán ser o no Consejeros. El mismo procedimiento se seguirá para acordar el cese del Secretario y, en su caso, del Vicesecretario."

	Sí	No
¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento?	X	
¿La Comisión de Nombramientos informa del cese?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento?	X	
¿El Consejo en pleno aprueba el cese?	X	

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

Sí  No

Observaciones

Tal y como se prevé en el artículo 27.3 del Reglamento del Consejo de Administración, entre las funciones del Secretario del Consejo de Administración se encuentra la relativa a: 'Cuidar de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo de Administración, de su regularidad estatutaria y reglamentaria, así como velar por la observancia de los principios o criterios de gobierno corporativo de la Sociedad y las normas del Reglamento del Consejo de Administración.'

B.1.35. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las

agencias de calificación.

La competencia de preservar la independencia de los Auditores Externos se encuentra atribuida al Comité de Auditoría y Control en virtud del artículo 31. 3 b) del Reglamento del Consejo de Administración.

En este sentido, se prevén como competencias del Comité de Auditoría y Control las siguientes:

‘En relación con el auditor externo: (i) elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de las sociedades de auditoría o del auditor externo, así como las condiciones de su contratación, el alcance de su mandato profesional y la revocación o renovación de su nombramiento; (ii) recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría, y sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia y los resultados de su ejecución, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el auditor de cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría, así como verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones; (iii) recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la Sociedad o aquellas entidades vinculadas a ésta, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores de cuentas, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas y, a tal efecto, que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido de su contenido, y que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado; (iv) emitir anualmente, y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría, debiendo necesariamente pronunciarse sobre la prestación de los servicios adicionales a que se refiere el apartado anterior, y (v) favorecer que el auditor de la Sociedad asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que, en su caso, integran el grupo.’

B.1.36. Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

Sí No 

Auditor saliente	Auditor entrante

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

Sí No 

B.1.37. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí  No

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	53	34	87

Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	33,000	46,000	37,100
---	--------	--------	--------

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Sí

No 

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	8	8
Número de años auditados por la firma actual de Auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (%)	66,6	66,6

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	CASA GRANDE CARTAGENA S.L.	0,000	Consejero
D. EDUARDO TRUEBA CORTÉS	OUTLOOK INVERSIONES, SICAV, S.A.	0,000	Presidente
D. FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	HELP INVERSIONES SICAV, S.A.	57,000	presidente
MUTUALIDAD GENERAL DE LA ABOGACIA	ARCALIA PRIVATE EQUITY SCR DE REGIMEN SIMPLIFICADO SA	10,810	Consejero

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí 

No

Detalle el procedimiento

El derecho de los Consejeros a contar con asesoramiento externo se regula en el artículo 23 del Reglamento del Consejo de Administración, que se transcribe a continuación:

'1. Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros tienen derecho a obtener de la Sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones y cuando fuere necesario el asesoramiento con cargo a la Sociedad por parte de expertos legales, contables, financieros u otro expertos, siempre que se trate de asuntos concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

2. La solicitud de contratar asesores o expertos externos ha de ser formulada al Presidente del Consejo de Administración y será autorizada por el pleno del Consejo si, a juicio de éste:

- es necesaria para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros;
- su coste es razonable, a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;
- a asistencia técnica que se reciba no puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad; y
- no pone en riesgo la confidencialidad de la información que deba ser facilitada al experto.

3. En el supuesto de que la solicitud de auxilio de expertos fuere efectuada por cualquiera de las Comisiones del Consejo, no podrá ser denegada, salvo que el Consejo por mayoría de sus miembros considere que no concurren las circunstancias previstas en el apartado 2 de este artículo'.

B.1.42. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí 

No

Detalle el procedimiento

El derecho de información de los Consejeros en relación a las reuniones del Consejo de Administración se regula en el artículo 22 del Reglamento del Consejo de Administración, que establece lo siguiente:

‘1. Para el cumplimiento de sus funciones, todo Consejero podrá informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad y sus participadas. A tales efectos podrá examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales, pudiendo inspeccionar todas sus instalaciones y comunicarse con los altos directivos de la Sociedad.

2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente del Consejo de Administración, quien atenderá las solicitudes del Consejero, facilitándole directamente la información u ofreciéndole los interlocutores apropiados en el nivel de la organización que proceda’.

A su vez, el artículo 28.4 del Reglamento del Consejo de Administración añade que la convocatoria de la reunión del Consejo de Administración se acompañará de la información que sea necesaria para la misma.

B.1.43. Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

Sí 

No

Explique las reglas

El artículo 21.2, letra c), del Reglamento del Consejo de Administración, establece lo siguiente:

“El consejero también deberá informar a la Sociedad:

(...)

c) De los procedimientos judiciales, administrativos o de cualquier otra índole que se incoen contra el Consejero y que, por su importancia o características, pudieran incidir gravemente en la reputación de la Sociedad. En particular, todo Consejero deberá informar a la Sociedad, a través de su Presidente, en el caso de que resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 213 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. En este caso, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y adoptará las decisiones que considere más oportunas en función del interés de la Sociedad’.

A su vez, el artículo 12.2, letra e), del propio Reglamento del Consejo, dispone:

‘Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

(...)

e) Cuando el propio Consejo así lo solicite por mayoría de, al menos, dos tercios de sus miembros, por haber infringido sus obligaciones como Consejero, previa propuesta o informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, o cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo el crédito y reputación de la Sociedad’.

B.1.44. Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

Sí

No 

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

Sí

No 

Decisión tomada	Explicación razonada
Procede continuar / No procede	

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre	Cargo	Tipología
D. JUAN CARLOS URETA DOMINGO	PRESIDENTE	EJECUTIVO
D. EDUARDO TRUEBA CORTÉS	VOCAL	INDEPENDIENTE
D. PEDRO ANGEL NAVARRO MARTÍNEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
D. PEDRO FERRERAS DIEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
Dª SOFÍA RODRIGUEZ SAHAGÚN	VOCAL	INDEPENDIENTE

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
D. EDUARDO TRUEBA CORTÉS	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
D. FRANCISCO DE ASIS GARCÍA MOLINA	VOCAL	INDEPENDIENTE
D. PEDRO FERRERAS DIEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
D. PEDRO ANGEL NAVARRO MARTÍNEZ	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
D. PEDRO FERRERAS DIEZ	VOCAL	INDEPENDIENTE
Dª SOFÍA RODRIGUEZ SAHAGÚN	VOCAL	INDEPENDIENTE

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones:

	Si	No
Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.	X	
Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.	X	
Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.	X	
Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.	X	
Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.	X	
Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.	X	
Asegurar la independencia del auditor externo.	X	
En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.	X	

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión	Breve descripción
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	De acuerdo con lo establecido en los artículos 42 de los Estatutos Sociales y 32 del Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se compondrá por un mínimo de tres miembros designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros no ejecutivos, siendo la mayoría de sus miembros Consejeros independientes y nombrando el Consejo de Administración al Presidente de entre estos últimos. Asimismo, el Consejo de Administración designará un Secretario, que podrá no ser miembro de la misma, el cual auxiliará al Presidente y deberá proveer para el buen funcionamiento de la Comisión ocupándose de reflejar debidamente en las actas el desarrollo de las sesiones, el contenido de las deliberaciones y los acuerdos adoptados, levantando a tales efectos acta de sus sesiones. El mandato de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones no podrá ser superior al de su mandato como Consejeros, sin perjuicio de poder ser reelegidos indefinidamente, en la medida en que también lo fueren como Consejeros. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros, adoptándose sus acuerdos por mayoría de sus miembros presentes o representados, teniendo el Presidente voto de calidad en caso de empate. A efectos de su funcionamiento, la Comisión se reunirá, a juicio de su Presidente, cuantas veces sean necesarias para el cumplimiento de sus funciones, y al menos una vez al trimestre. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones centrará sus funciones en el apoyo y auxilio al Consejo de Administración en relación esencialmente con las propuestas de nombramiento, reelección, ratificación y cese de Consejeros, el establecimiento y control de la política de retribución de los Consejeros y Altos Directivos de la Sociedad, el control en el cumplimiento de sus deberes por los Consejeros, particularmente en relación con las situaciones de conflicto de interés y operaciones vinculadas, y la supervisión del cumplimiento de los Códigos Internos de Conducta y de las reglas de Gobierno Corporativo. Al igual que en el caso del Comité de Auditoría y Control, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones elaborará un Plan de Actuación para el ejercicio del que dará cuenta al Consejo de Administración. Finalmente, en todo lo no expresamente previsto en los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración respecto de esta Comisión, le será de aplicación, en la medida en que su naturaleza y funciones lo hagan posible, las disposiciones de los mismos relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.
COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA	De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 40 de los Estatutos Sociales y 30 del Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva estará constituida por un mínimo de tres y un máximo de ocho miembros. El Consejo de Administración designará los administradores que han de integrar la Comisión Ejecutiva, velando para que la estructura de participación de las diferentes categorías de Consejeros sea similar a la del propio Consejo, actuando como Presidente de la Comisión Ejecutiva el Presidente del Consejo de Administración y su Secretario será el Secretario del Consejo, que podrá ser asistido por el Vicesecretario. En ausencia del Presidente de la Comisión Ejecutiva, sus funciones serán ejercidas por el miembro que resulte elegido a tal fin por el resto de sus miembros. Los miembros de la Comisión Ejecutiva cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración. La Comisión Ejecutiva celebrará sus sesiones ordinarias al menos una vez al mes, pudiendo reunirse con carácter extraordinario cuando lo requieran los intereses sociales. Junto con la convocatoria de cada reunión, se remitirá a los miembros de la Comisión Ejecutiva la documentación pertinente para que puedan formar su opinión y emitir su voto. La Comisión Ejecutiva quedará válidamente constituida cuando concurren, al menos, entre presentes y representados, la mitad más uno de sus miembros, debiendo informar al Consejo de Administración a través de su Presidente de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión, remitiéndose copia a todos los Consejeros de las actas de las sesiones de la misma. Esta Comisión desempeña las funciones de gestión ordinaria de la Sociedad delegadas por el Consejo, así como de propuesta o informe sobre aquellas decisiones estratégicas y de inversiones o desinversiones que pudieran resultar de relevancia para la Sociedad o el Grupo Renta 4. Además, la Comisión Ejecutiva, en la medida que no sea incompatible con su naturaleza, se regirá por lo establecido por los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración respecto del Consejo de Administración de la Sociedad.

COMITÉ DE AUDITORIA

De conformidad con los artículos 42 de los Estatutos Sociales y 31 del Reglamento del Consejo de Administración, el Comité de Auditoría y Control se compondrá por un mínimo de tres Consejeros, que serán designados por el Consejo de Administración teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, siendo la totalidad de sus miembros Consejeros externos y nombrando el Consejo de entre los mismos al Presidente, que habrá de ser un Consejero independiente, y que desempeñará su cargo por un período no superior a cuatro años, pudiendo nombrar, además un Vicepresidente.

El mandato de los miembros del Comité no podrá ser superior al de su mandato como Consejeros, sin perjuicio de poder ser reelegidos indefinidamente, en la medida en que también lo fueren como Consejeros. Los vocales que hayan ejercido el cargo de Presidente del Comité, no podrán volver a ocupar dicho cargo mientras no haya transcurrido al menos, un año, desde el cese del mismo.

Asimismo, el Consejo de Administración designará un Secretario, y en su caso Vicesecretario, que podrán no ser miembros del mismo, el cual auxiliará al Presidente y deberá proveer para el buen funcionamiento del Comité, ocupándose de reflejar debidamente en las actas, el desarrollo de las sesiones, el contenido de las deliberaciones y los acuerdos adoptados, levantando a tales efectos acta de sus sesiones.

Este Comité quedará válidamente constituido cuando concurran, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros, adoptándose sus acuerdos por mayoría de sus miembros presentes o representados y teniendo el Presidente voto de calidad en caso de empate.

A efectos de su funcionamiento, el Comité se reunirá, a juicio de su Presidente, cuantas veces sean necesarias para el cumplimiento de sus funciones y al menos una vez al trimestre.

El Comité de Auditoría y Control tendrá como función primordial la de servir de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de sus controles internos y de la independencia del Auditor externo.

El Comité de Auditoría y Control habrá de elaborar un Plan de Actuación para el ejercicio del que dará cuenta al Consejo de Administración.

Por último, en todo lo no expresamente previsto en relación con este Comité, será de aplicación supletoria, en la medida que su naturaleza y funciones lo hagan posible, lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo respecto al Consejo de Administración.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión	Breve descripción
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene atribuidas las siguientes funciones de asesoramiento y consulta: a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definiendo, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluando el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido. Cualquier consejero podrá solicitar de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero. b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada o bien planificada. c) Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento o reelección de consejeros independientes para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta, debiendo informar previamente respecto de los restantes consejeros. d) Informar sobre los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo. e) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad y en particular, revisar y proponer al Consejo de Administración la política de retribución de los consejeros y altos directivos y en su caso, de aquellas categorías de empleados que por las funciones que desempeñen sean incluidos en la política retributiva en virtud de la normativa aplicable, la retribución individual de los consejeros ejecutivos y demás condiciones de sus contratos, y las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos. Asimismo velará por la transparencia de las retribuciones y por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad. f) Velar para que los procedimientos de selección de consejeros no discriminen por razón de la diversidad de género. g) Informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses y, en general, sobre las materias contempladas con respecto a los derechos y deberes de los Consejeros.
COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA	La Comisión ejecutiva tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo aquellas legal o estatutariamente indelegables.

- a) Informar, a través de su Presidente, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b) En relación con el auditor externo: (i) elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución de las sociedades de auditoría o del auditor externo, así como las condiciones de su contratación, el alcance de su mandato profesional y la revocación o renovación de su nombramiento; (ii) recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría, y sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia y los resultados de su ejecución, para su examen por el Comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el auditor de cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría, así como verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones; (iii) recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la Sociedad o aquellas entidades vinculadas a ésta, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores de cuentas, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas y, a tal efecto, que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido de su contenido, y que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado; (iv) emitir anualmente, y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría, debiendo necesariamente pronunciarse sobre la prestación de los servicios adicionales a que se refiere el apartado anterior, y (v) favorecer que el auditor de la Sociedad asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que, en su caso, integran el grupo.
- c) La supervisión de la eficacia y de la dirección de los servicios de auditoría interna de la Sociedad que velen por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno, en particular respecto de los procesos de elaboración en integridad y presentación de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y, a su grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, dando cuenta de ello al Consejo de Administración, viniendo obligado el responsable de la función de auditoría interna a presentar al Comité su plan anual de trabajo y a informarle directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo, así como a someterle al final de cada ejercicio un informe sobre sus actividades.
- d) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada y los sistemas de control y gestión de riesgos internos asociados a los riesgos relevantes de la Sociedad de modo que éstos se identifiquen (operativo, tecnológico, financiero, legal o reputacional), gestionen y den a conocer adecuadamente, fijándose el nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable, las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, así como la determinación de los sistemas de control e información que se emplearán para controlarlos y gestionarlos, velando por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, proponiendo la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como el presupuesto de dicho servicio, recibiendo información periódica sobre sus actividades y verificando que la alta dirección tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- e) Revisar las cuentas de la Sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.
- f) Revisar e informar previamente al Consejo de Administración respecto de: (i) la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente, asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo de la Sociedad; (ii) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo al que pertenezca la Sociedad; (iii) y de las operaciones vinculadas.
- g) Recibir de los empleados, de forma confidencial, pero no anónima, y por escrito, comunicaciones sobre posibles irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la Sociedad o de sociedades de su grupo.
- h) Velar por el cumplimiento de los códigos internos de conducta y las reglas de gobierno corporativo, así como de la normativa sobre mercados del sector.
- i) Supervisar el desarrollo de las funciones atribuidas al área responsable de prevención de blanqueo de capitales y conocer los informes y propuestas que a este respecto le sean presentados.
- j) Emitir los informes y las propuestas previstas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración y aquellas otras que le sean solicitados por el Consejo de Administración o por el Presidente de éste.

B.2.5. Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión	Breve descripción
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	'Los Estatutos Sociales y específicamente el Reglamento del Consejo de Administración en los artículos 30, 31 y 32, recogen la composición y funciones de la Comisión Ejecutiva, el Comité de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Asimismo, el Reglamento del Consejo de Administración permite que las Comisiones regulen su propio funcionamiento conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en el propio Reglamento del Consejo de Administración. Por otro lado, las Comisiones del Consejo han llevado a cabo un proceso de autoevaluación en el marco del proceso general de evaluación del funcionamiento del Consejo.'
COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA	'Los Estatutos Sociales y específicamente el Reglamento del Consejo de Administración en los artículos 30, 31 y 32, recogen la composición y funciones de la Comisión Ejecutiva, el Comité de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Asimismo, el Reglamento del Consejo de Administración permite que las Comisiones regulen su propio funcionamiento conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en el propio Reglamento del Consejo de Administración. Por otro lado, las Comisiones del Consejo han llevado a cabo un proceso de autoevaluación en el marco del proceso general de evaluación del funcionamiento del Consejo.'
COMITÉ DE AUDITORIA	'Los Estatutos Sociales y específicamente el Reglamento del Consejo de Administración en los artículos 30, 31 y 32, recogen la composición y funciones de la Comisión Ejecutiva, el Comité de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Asimismo, el Reglamento del Consejo de Administración permite que las Comisiones regulen su propio funcionamiento conforme a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en el propio Reglamento del Consejo de Administración. Por otro lado, las Comisiones del Consejo han llevado a cabo un proceso de autoevaluación en el marco del proceso general de evaluación del funcionamiento del Consejo.'

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí 

No

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

C OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

Sí 

No

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
SURIKOMI S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	191
SURIKOMI S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	59
SURIKOMI S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Ingresos financieros	22

ASECOSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Ingresos financieros	2
ASECOSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	189
ASECOSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	1
Dª. MATILDE ESTADES SECO	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	74
Dª. MATILDE ESTADES SECO	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	51
CARTERA DIRECTIVOS 2011 S.A.	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	1
CARTERA DIRECTIVOS 2011 S.A.	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Ingresos financieros	79
RECARSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	20
RECARSA, S.A	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	i
SOCIEDAD INVERSIONES SANTAMARIA, S.L	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	60
SOCIEDAD INVERSIONES SANTAMARIA, S.L	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	9
SOCIEDAD VASCO MADRILEÑA DE INVERSI- ONES, S.L	RENTA 4 BANCO S.A.	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	58
SOCIEDAD VASCO MADRILEÑA DE INVERSI- ONES, S.L	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Ingresos financieros	25
SOCIEDAD VASCO MADRILEÑA DE INVERSI- ONES, S.L	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	59
INVERSIONES FINANCIERAS COCOLISO S.L.	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Ingresos financieros	51
INVERSIONES FINANCIERAS COCOLISO S.L.	RENTA 4 BANCO S.A.	Contractual	Prestación de servicios	217

C. 3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
D. Eduardo Trueba Cortés	Renta 4 Banco S.a.	Socitaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	2

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
D. Eduardo Trueba Cortés	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Prestación De Servicios	1
D. Francisco De Asís García Molina	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	2
D. Francisco De Asís García Molina	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Prestación De Servicios	1
D. Jesús Sanchez- Quiñones Gonzalez	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	25
D. Jesús Sanchez- Quiñones Gonzalez	Renta 4 Banco S.a.	Amortización De Préstamo	Amortización O Cancelación De Préstamos Y Contratos De Arrendamiento (Arrendatario)	102
D. José Ignacio García-Junceda Fernández	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Acuerdos De Financiación Préstamos Y Aportaciones De Capital (Prestatario)	346
D. José Ignacio García-Junceda Fernández	Renta 4 Banco S.a.	Amortización De Préstamo	Amortización O Cancelación De Préstamos Y Contratos De Arrendamiento (Arrendatario)	733
D. José Ignacio García-Junceda Fernández	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Ingresos Financieros	1
D. Juan Carlos Ureta Domingo	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Ingresos Financieros	28
D. Juan Carlos Ureta Domingo	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Garantías Y Avals Recibidos	10.244
D. Juan Carlos Ureta Domingo	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Prestación De Servicios	238
D. Juan Carlos Ureta Domingo	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	1.012
D. Juan Luis López García	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	4
D. Juan Luis López García	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Amortización O Cancelación De Préstamos Y Contratos De Arrendamiento (Arrendatario)	1.364
D. Miguel Maria Primo De Rivera Urquijo	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	2
Mutualidad General De La Abogacia	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	210
D. Pedro Ángel Navarro Martínez	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Prestación De Servicios	2
D. Pedro Ángel Navarro Martínez	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Acuerdos De Financiación Préstamos Y Aportaciones De Capital (Prestatario)	223
D. Pedro Ángel Navarro Martínez	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	9
D. Pedro Ferreras Díez	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	4
D. Santiago González Enciso	Renta 4 Banco S.a.	Contractual	Recepción De Servicios	20
D. Santiago González Enciso	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	42
Dª. Sofia Rodriguez Sahagún	Renta 4 Banco S.a.	Societaria	Dividendos Y Otros Beneficios Distribuidos	2

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

Sí No 

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la situación de conflicto de interés
--	---

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Reglamento del Consejo de Administración y el Reglamento Interno de Conducta regulan los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su Grupo, sus Consejeros y sus Altos Directivos.

El artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración establece:

‘Artículo 17.- Situaciones de conflictos de intereses.

1. Se considerará que existe conflicto de interés en aquellas situaciones en las que entren en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad o de las sociedades integradas en su grupo y el interés personal del Consejero. Existirá interés personal del Consejero cuando el asunto le afecte a él o a una Persona con él vinculada.

A los efectos del presente Reglamento, tendrán la consideración de Personas Vinculadas del Consejero las siguientes:

- a) El cónyuge del Consejero o las personas con análoga relación de afectividad.
- b) Los ascendientes, descendientes y hermanos del Consejero o del cónyuge (o persona con análoga relación de afectividad) del Consejero.
- c) Los cónyuges de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del Consejero.
- d) Las sociedades en las que el Consejero, por sí o por persona interpuesta, se encuentre en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio.

Respecto del Consejero persona jurídica, se entenderán que son Personas Vinculadas las siguientes:

- a) Los socios que se encuentren, respecto del Consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el apartado primero del artículo 42 del Código de Comercio.
- b) Las sociedades que formen parte del mismo grupo, y sus socios.
- c) El representante persona física, los administradores, de derecho o de hecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del Consejero persona jurídica.

d) Las personas que respecto del representante del Consejero persona jurídica tengan la consideración de Personas Vinculadas de conformidad con lo que se establece en el apartado anterior para los Consejeros personas físicas.

2. Las situaciones de conflicto de interés se registrarán por las siguientes reglas

a) Comunicación: el Consejero deberá comunicar al Consejo de Administración, a través del Presidente o del Secretario, cualquier situación de conflicto de interés en que se encuentre.

b) Abstención: el Consejero no podrá realizar directa o indirectamente transacciones profesionales o comerciales con la Sociedad a no ser que informe anticipadamente de la situación de conflicto de intereses, y el Consejo apruebe la transacción. El Consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las fases de deliberación y votación de aquellos asuntos en los que se halle incurso en conflicto de interés. En el caso de Consejeros dominicales, deberán abstenerse de participar en las votaciones de los asuntos que puedan suponer un conflicto de interés entre los accionistas que hayan propuesto su nombramiento y la Sociedad.

c) Transparencia: tanto en la memoria como en el Informe Anual de Gobierno Corporativo la Sociedad informará sobre cualquier situación de conflicto de interés en que se encuentren los Consejeros que le conste en virtud de comunicación del afectado o por cualquier otro medio.

3. Lo dispuesto en el presente artículo podrá ser objeto de desarrollo a través de las correspondientes normas que pueda dictar el Consejo de Administración de la Sociedad.'

El apartado VI del Reglamento Interno de Conducta establece:

"Definición y principios generales.

6.1. Es política del Grupo RENTA 4 que, en el desempeño de su función, los trabajadores concentren su atención profesional con máxima confidencialidad, honorabilidad y eficacia. Por ello, no está permitido que los empleados se involucren en actividades privadas o en intereses externos, que puedan poner en peligro la integridad o la reputación y el buen funcionamiento del Grupo.

6.2. Puede surgir un conflicto si una actividad o interés de un administrador o empleado es incoherente con los intereses del Grupo RENTA 4 y/o de sus clientes.

6.3. Las sociedades que conforman el Grupo RENTA 4 tienen la obligación de recabar información de sus administradores y empleados acerca de los posibles conflictos de interés a que estén sometidos por sus relaciones familiares, su patrimonio personal o por cualquier otra causa, así como mantener actualizada dicha información.

Se actuará conforme a dos principios generales:

a) Independencia. Los administradores y empleados deben actuar en todo momento con libertad de juicio, con lealtad al Grupo RENTA 4 y sus accionistas e independientemente de intereses propios o ajenos.

b) Abstención. Deben abstenerse de intervenir o influir en la toma de decisiones que puedan afectar a las personas o entidades con las que exista conflicto y de acceder a información confidencial que afecte a dicho conflicto.

Intereses, actividades y empleos fuera del Grupo.

6.4. Los administradores y empleados del Grupo RENTA 4 no podrán estar involucrados en actividades privadas o tener intereses externos al Grupo que puedan dar lugar a conflictos de interés o que puedan poner en peligro potencialmente la reputación de las sociedades del Grupo.

6.5 Los administradores y empleados del Grupo no podrán trabajar en otra empresa, salvo que el Director General del área correspondiente y el Comité de Supervisión Normativa concedan la necesaria autorización.

Relaciones financieras con clientes.

6.6 Los administradores y empleados, con el fin de evitar posibles conflictos de interés, no podrán mantener relaciones financieras con los clientes.

6.7 De forma enunciativa, no limitativa, está prohibido:

- Llegar a acuerdos privados entre administrador o empleado y cliente.
 - Prestar o tomar dinero prestado de un cliente, excepción hecha de las operaciones realizadas con entidades de crédito en el ámbito personal y sin vinculación con la actividad profesional.
- Información sobre conflictos de interés y potenciales conflictos.

6.8 Los administradores y empleados del Grupo RENTA 4 tendrán permanentemente formulada y mantendrán actualizada, una declaración escrita en la que consten:

- Vinculaciones económicas, familiares o de otro tipo con clientes del Grupo RENTA 4.
- Vinculaciones por servicios relacionados con el mercado de valores.
- Vinculaciones con inversores profesionales tales como gestoras de IIC, de fondos de pensiones.
- Vinculaciones con proveedores significativos, incluyendo los que presten servicios jurídicos o de auditoría.
- Vinculaciones con sociedades cotizadas en Bolsa u otros mercados, así como en aquellas entidades que estén comprendidas en el ámbito de aplicación del Real Decreto 629/1993.

6.9 Tendrá consideración de vinculación económica la titularidad directa o indirecta de una participación superior al 5% del capital en sociedades clientes del Grupo RENTA 4, o al 1% en sociedades cotizadas en Bolsa u otros mercados, así como en aquellas entidades que estén comprendidas en el ámbito de aplicación del Real Decreto 629/1993.

6.10 Tendrá consideración de vinculación familiar, el parentesco hasta el segundo grado, por consanguinidad o afinidad (ascendientes, descendientes, hermanos o cónyuges cualquiera de ellos), con clientes o con personas que ejerzan cargos de administración o dirección en sociedades clientes o cotizadas. En caso de duda razonable a este respecto, los administradores y empleados deberán consultar al Comité de Supervisión Normativa.

La declaración, asimismo, podrá incluir las vinculaciones distintas de las expresadas anteriormente, que a juicio de un observador imparcial pudieran potencialmente ser constitutivas de conflictos de interés”.

La declaración, asimismo, podrá incluir las vinculaciones distintas de las expresadas anteriormente, que a juicio de un observador imparcial pudieran potencialmente ser constitutivas de conflictos de interés’.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

Sí

No 

Identifique a las sociedades filiales que cotizan en España:

D SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Grupo Renta 4 constituye un conjunto de sociedades dedicadas a proporcionar servicios especializados de ahorro e inversión e independiente de cualquier grupo financiero o industrial, por lo que se ve especialmente afectado por la evolución del sector financiero, que puede influir de manera muy significativa en sus resultados.

De conformidad con lo anterior, los riesgos básicos susceptibles de afectar al Grupo Renta 4, así como las medidas adoptadas para mitigar su impacto en caso de materializarse, son los que se exponen a continuación:

1. Riesgo legal.

Se trata del riesgo asumido por el Grupo Renta 4 en virtud de eventuales incumplimientos o infracciones normativos. En particular, este riesgo legal para Renta 4 puede derivarse de contratos inadecuadamente documentados o formalizados, lo cual puede conllevar sanciones para la Compañía.

A estos efectos, todas las relaciones contractuales con los clientes deberán estar documentadas y formalizadas respetando la legislación vigente.

Ante la política actual de expansión comercial, se mantiene un especial cuidado en la formación y concienciación de los distintos responsables de la red comercial para asegurar la correcta formalización de los contratos suscritos con clientes y proveedores.

Por otra parte, el Grupo Renta 4 posee una función independiente de Cumplimiento Normativo que, a través de las políticas y procedimientos adecuados, detecta y gestiona el riesgo de incumplimiento de las obligaciones en la materia, tanto internas como externas, que tiene la organización.

2. Riesgo de crédito.

Se entiende como tal el riesgo de que un cliente, entidad o cualquier contraparte, no cumpla con sus compromisos con Renta 4.

Para mitigar este riesgo se establecen procedimientos específicos que tratan de evitar situaciones de descubierto de efectivo y/o de títulos. No obstante, excepcionalmente se pueden permitir situaciones individualizadas de descubierto siempre que se produzcan con las autorizaciones preceptivas. Estas situaciones, en cualquier caso, están limitadas atendiendo a la garantía crediticia del cliente.

La evaluación del riesgo de contraparte, se realizará basándose en calificaciones crediticias (ratings) de las principales agencias que suministran esta información, seleccionándose aquellas de mayor solvencia, experiencia y reconocimiento en los mercados.

3. Riesgo de mercado.

Se refiere a los riesgos propios del sector en el que Renta 4 desarrolla su actividad, esto es, el de los servicios de inversión.

Para controlar este tipo de riesgo se establecerán límites para que, en todo momento, ante variaciones en los precios de mercado, las pérdidas se limiten a los máximos prefijados. Los controles establecidos se fijarán atendiendo a las condiciones de los distintos activos y a la importancia del riesgo inherente a cada mercado. Dentro de este tipo de riesgo adquiere especial relevancia el concepto de VaR (Valor en Riesgo o máxima pérdida potencial que puede experimentar una cartera en condiciones actuales de mercado), que se encuentra incorporado a los sistemas de detección de riesgos.

El Grupo obtiene la mayor parte de sus ingresos derivados de los servicios de intermediación. El mercado de valores está directamente afectado por las condiciones económicas nacionales e internacionales y las fluctuaciones en los niveles de precio y volumen de las transacciones de títulos, todo lo cual está más allá del control del Grupo.

La naturaleza volátil del negocio bursátil puede generar un incremento del volumen de transacciones y un aumento de los ingresos, pero también puede provocar un significativo descenso con efectos sobre la cuenta de resultados. Como resultado, las fluctuaciones del mer-

cado podrían tener un efecto negativo en el negocio del Grupo, su condición financiera y los resultados de sus operaciones.

4. Riesgo operacional.

El riesgo operacional hace referencia a errores humanos, deficiencias en los controles internos o fallos en los sistemas implantados.

Al ejecutar una gran cantidad de órdenes, el Grupo está expuesto a riesgos asociados a errores y omisiones humanas, mal funcionamiento de los procedimientos de control interno y fallos en cualquiera de las tecnologías clave que soportan el sistema de contratación.

Para mitigar este riesgo la Compañía ha impuesto unos requisitos mínimos de formación de los empleados, además de controles primarios en los distintos puestos de trabajo, de tal forma que las rutinas de control se integren en cada tarea desarrollada.

Las mejoras en los sistemas informáticos implantadas contribuyen a establecer mejores controles y a que los procesos manuales sean cada vez menos numerosos, reduciendo los errores humanos.

5. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez hace referencia, como el propio nombre indica, a una falta de tesorería, producida normalmente como consecuencia de desfases de entradas y salidas de saldos de tesorería.

Para controlar este riesgo y que se cumplan todos los requisitos establecidos en la legislación en cuanto a coeficientes legales y compromisos de pagos con terceros, se calcula y revisa diariamente el coeficiente de liquidez.

6. Riesgo de robo, fraude o estafa.

El presente riesgo se refiere al riesgo de robo, fraude o estafa por parte de clientes, representantes, empleados o directivos.

Para evitar este riesgo resulta determinante contar con unos directivos y personal íntegro y con altos valores éticos y profesionales. En cualquier caso, no se admite a ningún directivo o trabajador conductas ilícitas o poco ajustadas a normas éticas de conducta profesional.

En cuanto a los representantes, su selección se lleva a cabo atendiendo a su acreditada profesionalidad y honorabilidad, lo cual no es obstáculo para que se hayan implantado normas de control y auditoría interna específicas.

Todos los empleados y representantes de Renta 4 deberán estar sometidos al Reglamento Interno de Conducta (RIC), en el que se regulan las normas éticas de actuación en la Sociedad. Asimismo, con el objeto de minimizar este tipo de riesgo, el Grupo Renta 4 tiene suscrito una póliza de seguro para su cobertura.

Igualmente, en el caso de los clientes, no se permitirá que por motivos comerciales se produzcan situaciones que puedan ser potencialmente generadoras de fraude.

7. Riesgo de dependencia de las tecnologías clave y sistemas de comunicación.

La actividad del Grupo Renta 4 depende en gran medida del funcionamiento, fiabilidad e integridad de los sistemas de telecomunicaciones y tecnologías de la información, así como de los sistemas electrónicos que los soportan. Especialmente desde el desarrollo de su negocio de intermediación online, el Grupo recibe órdenes de compraventa y proporciona servicios a través de medios electrónicos, incluyendo Internet.

En este sentido, los Servicios Centrales y las diferentes oficinas y sucursales están conectados a través de sistemas de comunicación para la transmisión de datos.

El negocio puede verse seriamente afectado por virus, ruptura de seguridad por 'Hackers' y otros 'delincuentes web' que intentan acceder a información, o por otros usos inapropiados de sus recursos de red.

A estos efectos, el Grupo Renta 4 cuenta con tecnología de encriptación y autenticación para procurar la seguridad necesaria para proporcionar una transmisión segura de la información confidencial.

8. Riesgo reputacional.
Este riesgo es consecuencia de las acciones de inversión, recomendaciones, publicaciones, etc., que pudieran realizarse y que pudieran dar lugar a un deterioro en la imagen y reputación del Grupo Renta.

Por ello, las relaciones con los medios de comunicación, en general, están bajo la dependencia última del Presidente del Grupo, quién valorará el sistema para satisfacer la demanda de información solicitada.

D. 2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo:

Sí No 

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D. 3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

Sí  No

En caso afirmativo detalle cuáles son sus funciones.

Nombre de la Comisión u Órgano	Descripción de funciones
AUDITORIA INTERNA	Revisión de los procedimientos y sistemas de control de riesgos establecidos
COMITÉ DE AUDITORIA Y CONTROL	El Comité de Auditoría tiene atribuidas las siguientes funciones: La supervisión de la eficacia y de la dirección de los servicios de auditoría interna de la Sociedad que velen por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno, en particular respecto de los procesos de elaboración en integridad y presentación de la información financiera regulada relativa a la Sociedad y, a su grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, dando cuenta de ello al Consejo de Administración, viniendo obligado el responsable de la función de auditoría interna a presentar al Comité su plan anual de trabajo y a informarle directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo, así como a someterle al final de cada ejercicio un informe sobre sus actividades. Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada y los sistemas de control y gestión de riesgos internos asociados a los riesgos relevantes de la Sociedad de modo que éstos se identifiquen (operativo, tecnológico, financiero, legal o reputacional), gestionen y den a conocer adecuadamente, fijándose el nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable, las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, así como la determinación de los sistemas de control e información que se emplearán para controlarlos y gestionarlos, velando por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, proponiendo la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna, así como el presupuesto de dicho servicio, recibiendo información periódica sobre sus actividades y verificando que la alta dirección tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes. Supervisar el desarrollo de las funciones atribuidas al área responsable de prevención de blanqueo de capitales y conocer los informes y propuestas que a este respecto le sean presentados.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

El Grupo dispone de funciones de Auditoría Interna, Jurídicas, Fiscales y de Recursos Humanos específicas que, en coordinación con la Unidad de Control de Riesgos y con las Direcciones Corporativas, tienen la responsabilidad de velar por el cumplimiento de la legislación vigente aplicable en cada caso.

Adicionalmente, tal y como se establece en el artículo 31.3 del Reglamento del Consejo de Administración, el Comité de Auditoría y Control vela por cumplimiento de los códigos internos de conducta, las reglas de gobierno corporativo y la normativa sobre mercados de instrumentos financieros aplicable a la Sociedad.

E JUNTA GENERAL**E.1** Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General.

Sí

No 

	% de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

Descripción de las diferencias

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales:

Sí

No 

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Los derechos de los accionistas establecidos en los Estatutos Sociales son los mismos que los que se establecen en la Ley de Sociedades Anónimas y que también se recogen en el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

El artículo 25.5 del Reglamento de la Junta prevé que los accionistas puedan emitir su voto por correo, mediante correspondencia postal, comunicación electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que vota y en su caso, la seguridad de las comunicaciones electrónicas.

Asimismo, el Grupo a través de la página web (www.renta4banco.com), mantiene permanentemente informados a los accionistas de la sociedad.

E. 5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

Sí 

No

Detalle las medidas

Por lo que se refiere a la verificación de la válida constitución de la reunión, la sociedad dispone de los sistemas necesarios para realizar el control y cómputo informático de las representaciones, así como para la confección de la lista de asistentes, presentes y representados, a la Junta General, que se incorpora en soporte informático al acta de la reunión, y el cómputo del quórum de constitución y adopción de acuerdos (artículo 17 del Reglamento de la Junta General de Accionistas).

Estos mismos sistemas informáticos sirven por tanto para resolver las dudas, aclaraciones o reclamaciones que pudieran suscitarse en relación con la lista de asistentes.

E. 6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

Las modificaciones del Reglamento de la Junta General que fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, se llevaron a cabo con el fin de adaptarlo a la redacción vigente del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, modificada por la Ley 25/2011 que entró en vigor el pasado dos de octubre y las consiguientes modificaciones introducidas en los Estatutos en virtud de la misma.

E. 7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia

Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
27/04/2012	38,290	24,810	0,000	0,000	63,100
27/11/2012	55,260	9,970	0,000	0,000	65,230

E. 8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

Junta General Ordinaria 27 de abril de 2012

La Junta General Ordinaria de accionistas de Renta 4 se celebró el 27 de abril de 2012, en primera convocatoria, con la asistencia, presentes o representados, de 642 accionistas, titulares de 25.674.825 acciones, representativas del 63,1 % del capital social, que aprobaron por unanimidad del capital presente o representado los siguientes acuerdos:

1º. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado que refleja los cambios en el patrimonio neto del ejercicio, Estado de flujos de efectivo y Memoria), Informes de Gestión e Informes de los auditores correspondientes al ejercicio social 2011, tanto de la Sociedad como del grupo consolidado.

La Junta General de Accionistas acordó aprobar las Cuentas Anuales individuales y consolidadas de Renta 4 Banco, S.A. del ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011, comprensivas del Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado que refleja los cambios en el patrimonio neto del ejercicio, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria explicativa del ejercicio social indicado, así como el Informe de Gestión individual y del

Informe de Gestión consolidado, debidamente auditados y formulados por el Consejo de Administración con fecha de 20 de marzo de 2012, previo informe del Comité de Auditoría y Cumplimiento.

2º. Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación de resultados de la Sociedad correspondiente al ejercicio social 2011.

La Junta General acordó aprobar la propuesta de aplicación de resultados correspondiente al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011, por importe de 4.061.494,41 euros, a distribuir de la siguiente manera:

La cantidad de 1.911.711,55 euros se destinará al pago de dividendos, que ya se encuentran distribuidos en su totalidad a cuenta en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 22 de noviembre de 2011, que por la presente queda ratificado.

Se propone destinar el resto a la dotación de la reserva voluntaria, una vez dotada la reserva legal obligatoria (247.302,18 euros).

3º. Examen y aprobación, en su caso, de la gestión desarrollada por el Consejo de Administración durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011.

Se aprobó la gestión desarrollada por el Consejo de Administración de la Compañía durante el ejercicio económico 2011.

4º. Fijación de una nueva fecha de conversión voluntaria y precio de conversión en la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de la Sociedad y aprobación de una retribución extraordinaria ligada a la misma. Delegación de facultades.

En relación con la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables emitidas por la Sociedad, se fijó una nueva fecha de conversión voluntaria (9 de mayo de 2012), con un precio de conversión ajustado al precio de mercado y una retribución extraordinaria ligada exclusivamente a dicha nueva fecha de conversión sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones. Los titulares de las obligaciones que decidan convertir han podido solicitar la conversión desde el día 30 de abril de 2012 hasta el día hábil bursátil anterior a la nueva fecha de conversión voluntaria, es decir, hasta el 8 de mayo de 2012.

Asimismo, se acordó la delegación de facultades en el Consejo de Administración a efectos de la ejecución de este acuerdo.

5º. Distribución de prima de emisión en especie mediante la entrega de acciones propias.

5.1 Distribución de prima de emisión en especie por importe de 4.069.320 euros mediante la entrega de acciones propias, sujeto a condición suspensiva.

Se acordó la distribución de una prima de emisión en especie por importe de 4.069.320 euros mediante la entrega de acciones propias, en los términos establecidos en la propuesta de acuerdo.

5.2 Distribución de prima de emisión en especie en un importe máximo de 15.000.000 euros mediante la entrega de acciones propias, sujeto a condición suspensiva.

Se acordó aprobar la distribución parcial de la reserva existente en el balance de la sociedad correspondiente a una prima de emisión de acciones por un importe máximo de 15.000.000 euros mediante la entrega de acciones de Renta 4 Banco procedentes de la autocartera, en los términos establecidos en la propuesta de acuerdo.

6º. Reelección de los auditores de cuentas de la Sociedad y del Grupo Consolidado.

Se aprobó la reelección como Auditores de Cuentas de la Sociedad y del Grupo Renta 4 para el ejercicio 2012 de ERNSTYOUNG S.L., inscrita con el número S-0530 en el Registro

Oficial de Auditores de Cuentas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, con domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, Edificio Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 19.073, libro de Sociedades, Sección 8, Hoja 23.123 y con C.I.F. B-78970506.

7º. Creación de la página web corporativa de la Sociedad a los efectos del artículo 11 bis de la Ley de Sociedades de Capital.

Se acordó la creación de la página web corporativa de la Sociedad denominada 'www.renta4banco.com', a los efectos del artículo 11 bis de la Ley de Sociedades de Capital.

8º. Modificación de los artículos 2, 9, 20, 22, 23, 27, 35, 44, 46, y 50 de los Estatutos Sociales a fin de adaptarlos a las nuevas exigencias normativas.

De conformidad con el Informe Justificativo sobre la propuesta de modificación de los Estatutos Sociales de Renta 4 Banco, S.A. elaborado por el Consejo de Administración, se acordó la modificación de los artículos 2, 9, 20, 22, 23, 27, 35, 44, 46, y 50 de los Estatutos Sociales a fin de adaptarlos a las reformas normativas introducidas por la Ley 25/2011, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero y por el Real Decreto 771/2011, de 3 de junio.

9º. Modificación de los artículos 5, 9, 10, 11, 14, 24, 25, 26 y 29 del Reglamento de la Junta General de Accionistas a fin de adaptarlos a los Estatutos Sociales y a las nuevas exigencias normativas.

De conformidad con el Informe Justificativo sobre la propuesta de modificación del Reglamento de la Junta General de Renta 4 Banco, S.A. elaborado por el Consejo de Administración, se acordó la modificación de los artículos 5, 9, 10, 11, 14, 24, 25, 26 y 29 del Reglamento de la Junta General de Accionistas a fin de adaptarlos a los Estatutos Sociales y a la reforma normativa introducida por la Ley 25/2011 en la Ley de Sociedades de Capital.

10º. Reección de miembros del Consejo de Administración.

10.1. Reección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Juan Carlos Ureta Domingo.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D. Juan Carlos Ureta Domingo como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de ejecutivo.

10.2. Reección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Jesús Sánchez-Quiñones González.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D. Jesús Sánchez-Quiñones González como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de ejecutivo.

10.3. Reección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Santiago González Enciso.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D. Santiago González Enciso como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de ejecutivo.

10.4. Reelección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Pedro Ángel Navarro Martínez.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración formulada previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D. Pedro Ángel Navarro Martínez como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de independiente.

10.5. Reelección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Pedro Ferreras Díez.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración formulada previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D. Pedro Ferreras Díez como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de independiente.

10.6. Reelección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Eduardo Trueba Cortés.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración formulada previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D. Eduardo Trueba Cortés como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de independiente.

10.7. Reelección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Sofía Rodríguez Sahagún.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración formulada previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D^a. Sofía Rodríguez Sahagún como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de independiente.

10.8. Reelección como Consejero por el período estatutario de cinco años de D. Miguel Primo de Rivera y Urquijo.

De conformidad con lo previsto en el artículo 33 de los Estatutos Sociales, la Junta General acordó, a propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprobar la reelección de D. Miguel Primo de Rivera y Urquijo como miembro del Consejo de Administración por el plazo de cinco años establecido en los Estatutos Sociales, con la calificación de Otro Consejero.

11º. Sometimiento a votación, con carácter consultivo, del Informe Anual sobre la Política de Remuneraciones de los Consejeros.

Se acordó someter a votación, con carácter consultivo, la aprobación del Informe Anual sobre la Política de Remuneraciones de los Consejeros que fue puesto a disposición de los Señores accionistas en la página web de la Sociedad desde el momento de publicación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria.

12º. Autorización para la adquisición de acciones propias, directamente o a través de entidades del Grupo Renta 4.

Se acordó autorizar al Consejo de Administración, por un período de cinco años, para realizar la adquisición de acciones propias, directamente o a través de entidades del Grupo Renta 4.

Asimismo, se acordó dejar sin efecto el acuerdo de autorización para la adquisición de acciones propias adoptado por la Junta General de accionistas de 22 de diciembre de 2009.

13º. Delegación de facultades para elevar a público e inscribir, en su caso, los acuerdos contenidos en el acta de la sesión, así como para efectuar el preceptivo depósito de cuentas.

Se acordó facultar a D. Juan Carlos Ureta Domingo, D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras y D. Jaime Guerra Calvo para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente pudieran comparecer ante Notario y elevar los anteriores acuerdos a escritura pública, así como realizar y otorgar cuantos actos o documentos públicos o privados sean necesarios para llegar al depósito de cuentas o a la inscripción en el Registro Mercantil de los anteriores acuerdos, otorgando asimismo cuantos documentos públicos o privados fueran precisos de subsanación o modificación de errores o complementarios de los primeros y, asimismo, cuantas escrituras de subsanación o complementarias fueran precisas para adaptar estos acuerdos a la calificación del Registrador Mercantil.

Junta General Extraordinaria 27 de noviembre de 2012

La Junta General Extraordinaria de accionistas de Renta 4, se celebró el 27 de noviembre de 2012, en primera convocatoria, con la asistencia, presentes o representados, de 241 accionistas, titulares de 26.543.689 acciones, representativas del 65,23% del capital social, en la cual se aprobaron los siguientes:

1º. Modificación del plan de entrega de acciones de la Sociedad aprobado por la Junta General Extraordinaria de 22 de diciembre de 2009.

Se acordó aprobar la modificación del plan de entrega de acciones de la Compañía, aplicable a administradores, directivos y otros empleados de la Sociedad y del Grupo, aprobado por la Junta General Extraordinaria de 22 de diciembre de 2009 ('Plan 2009').

La finalidad de dicha modificación era adaptar el Plan 2009 a las condiciones actuales del mercado y mantener la alineación de los intereses de los beneficiarios de dicho Plan con el interés principal de la Sociedad en relación con el cumplimiento de sus objetivos estratégicos dentro del marco en que se desarrolla su actividad. En este sentido, se acordó que el precio de referencia de la opción de compra de las acciones del Plan 2009 sea de 4,75 euros por acción, permaneciendo el resto de términos sin modificar.

A estos efectos, se acordó delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para realizar todos los actos necesarios para la mejor ejecución del Acuerdo.

2º. Plan de entrega condicional y restringido de acciones a Consejeros Ejecutivos, miembros del Comité de Dirección y empleados.

Se acordó la aprobación de un plan de retribución variable dirigido a Consejeros Ejecutivos, miembros del Comité de Dirección y empleados del Grupo Renta 4 ('Plan 2012'), consistente en la entrega condicional y restringida de acciones de la Sociedad, sujeto a los siguientes términos y condiciones:

- El número máximo de acciones a entregar, en función del cumplimiento de los indicadores que se determinen, será de 203.466 acciones representativos del 0.5% del capital social actual de la Sociedad: un máximo de 50.866 acciones para Consejeros Ejecutivos; un máximo de 50.866 acciones para los miembros del Comité de Dirección; y un máximo de 101.734 acciones para los empleados del Grupo Renta 4.

- En el supuesto de que se adoptara por la Sociedad un acuerdo que pudiera afectar negativamente y de modo sustancial a las acciones de Renta 4 o que implicara una variación del número de acciones en circulación como consecuencia de una modificación del valor nominal de las mismas, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, realizará los ajustes necesarios para que se mantenga la equivalencia de prestaciones del Plan.

- El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, determinará el número máximo de acciones a entregar a cada beneficiario en

función del cumplimiento de unos indicadores previamente definidos en línea con lo dispuesto por la normativa aplicable a Renta 4 en su condición de entidad de crédito.

- El Periodo de Vigencia del Plan será de 2 años y 3 meses. Finalizado dicho periodo, el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se encargará de determinar el grado de cumplimiento de los indicadores que condicionan la entrega. El reparto efectivo de acciones tendrá lugar en la fecha que determine el Consejo de Administración en línea con lo dispuesto por la normativa aplicable a Renta 4 en su condición de entidad de crédito.

A estos efectos, se acordó delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para realizar todos los actos necesarios para la mejor ejecución del acuerdo.

3º. Fijación del número de miembros del Consejo de Administración en doce (12).

De conformidad con lo establecido en el artículo 32.1 de los Estatutos Sociales y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se acordó ampliar el número de miembros que componen el Consejo de Administración de la Sociedad y fijarlo en doce (12).

4º. Nombramiento de Fundación Obra Social Abogacía Española como nuevo miembro del Consejo de Administración por el plazo estatutario de cinco años.

A propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, se acordó el nombramiento como miembro del Consejo de Administración por el plazo estatutario de cinco (5) años de Fundación Obra Social Abogacía Española, con domicilio en Madrid, calle Serrano no 9, con C.I.F. G-83845818, inscrita en el Registro de Fundaciones Asistenciales del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales con el número 28/1.303, con el carácter de Consejero dominical.

5º. Delegación de facultades para elevar e público a inscribir, en su caso, los acuerdos contenidos en el acta de la sesión. Se acordó facultar a D. Juan Carlos Ureta Domingo, D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras y D. Jaime Guerra Calvo para que cualquiera de ellos, solidaria e indistintamente pudieran comparecer ante Notario y elevar los anteriores acuerdos a escritura pública, así como realizar y otorgar cuantos actos o documentos públicos o privados sean necesarios para llegar al depósito de cuentas o a la inscripción en el Registro Mercantil de los anteriores acuerdos, otorgando asimismo cuantos documentos públicos o privados fueran precisos de subsanación o modificación de errores o complementarios de los primeros y, asimismo, cuantas escrituras de subsanación o complementarias fueran precisas para adaptar estos acuerdos a la calificación del Registrador Mercantil.

§. 9. Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

Sí

No 

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General

§. 10. Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

El régimen relativo a las delegaciones de voto se regula en el artículo 14 del Reglamento de la Junta General, que establece:

‘1. Los accionistas con derecho de asistencia podrán delegar su representación en otra persona, aunque ésta no sea accionista. El representante podrá representar a cuantos accionistas así lo soliciten, sin limitación al respecto. Cuando un representante tenga

representaciones de varios accionistas, podrá emitir votos de signo distinto en función de las instrucciones dadas por cada accionista.

2. La representación deberá conferirse en los términos y con el alcance establecidos en la Ley, por escrito, por medios electrónicos o de comunicación a distancia y con carácter especial para cada Junta, salvo que se trate del cónyuge, ascendiente o descendiente del representado o de apoderado general, en documento público, para administrar todo el patrimonio que el accionista representado tuviese en territorio nacional.

En caso de que se hayan emitido instrucciones por parte del accionista representado, el representante emitirá el voto con arreglo a las mismas y tendrá la obligación de conservar dichas instrucciones durante un año desde la celebración de la Junta correspondiente.

3. La representación se podrá notificar mediante correspondencia postal, remitiendo a la Sociedad un escrito en el que conste la representación otorgada, acompañada de la tarjeta de asistencia expedida por la Sociedad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta. No obstante, podrá bastar con la propia tarjeta de asistencia cuando la misma prevea su utilización a efectos de la delegación mediante correspondencia postal.

Asimismo, la representación se podrá notificar por medios electrónicos o de comunicación a distancia, mediante comunicación a la Sociedad en la que se detalle la representación otorgada y la identidad del accionista representado, emitida bajo firma electrónica reconocida del accionista u otra clase de garantía que el Consejo de Administración estime idónea para asegurar la autenticidad y la identificación del accionista que confiere la representación.

4. La notificación de la representación conferida por cualquiera de los citados medios habrá de recibirse por la Sociedad antes de las cinco (5) horas anteriores a la hora prevista para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. En caso contrario, la representación se tendrá por no otorgada.

6. El Presidente y el Secretario de la Junta General o las personas designadas por los mismos tendrán las más amplias facultades para admitir la validez del documento o medio acreditativo de la representación, debiendo considerar únicamente como no válido aquel que carezca de los mínimos requisitos imprescindibles y siempre que éstos sean insubsanables.

7. En los casos en que los administradores de la Sociedad, o cualquier otra persona o entidad realicen una solicitud pública de representación, se aplicarán las reglas contenidas en la Ley.

En particular, el documento en el que conste el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio de derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones o éstas no sean precisas. La delegación podrá también incluir aquellos puntos que, aún no previstos en el orden del día de la convocatoria, puedan ser tratados, por así permitirlo la Ley, en la Junta, pudiendo además prever la sustitución del administrador representante por cualquier miembro de la mesa de la Junta u otro socio asistente a la Junta cuando el administrador representante se encuentre en una situación de conflicto de interés que le impida emitir el voto delegado.

La solicitud pública de representación podrá realizarse por vía electrónica de acuerdo con los desarrollos normativos que se dicten sobre esta materia y en la forma que se establezca en el presente Reglamento.

Se entenderá que ha habido solicitud pública cuando una misma persona ostente la representación de más de tres accionistas.

8. Antes de su nombramiento, el representante deberá informar con detalle al accionista de si existe situación de conflicto de intereses.

Si el conflicto fuera posterior al nombramiento y no se hubiese advertido al accionista representado de su posible existencia, deberá informarle de ello inmediatamente. En

ambos casos, de no haber recibido nuevas instrucciones de voto precisas para cada uno de los asuntos sobre los que el representante tenga que votar en nombre del accionista, deberá abstenerse de emitir el voto.

Puede existir, en particular, un conflicto de interés, cuando el representante se encuentre en alguna de las situaciones previstas en el artículo 523.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

9. Además de cumplir los deberes previstos en el apartado anterior sobre conflicto de intereses del representante, en el caso de que los administradores de la Sociedad hubieran formulado solicitud pública de representación, el administrador que la obtenga no podrá ejercitar el derecho de voto correspondiente a las acciones representadas en aquellos puntos del orden del día en los que se encuentre en conflicto de intereses, salvo que hubiese recibido del representado instrucciones de voto precisas para cada uno de dichos puntos conforme al presente artículo.

En todo caso, se entenderá que el administrador se encuentra en conflicto de intereses respecto de las siguientes decisiones:

10. Su nombramiento, reelección o ratificación como administrador.

11. Su destitución, separación o cese como administrador.

12. El ejercicio contra él de la acción social de responsabilidad.

13. La aprobación o ratificación, cuando proceda, de operaciones de la Sociedad con el administrador de que se trate, sociedades controladas por él o a las que represente o personas que actúen por su cuenta.

14. La representación es siempre revocable. La asistencia del accionista a la Junta, sea personalmente o por haberse emitido el voto a distancia, o la revocación posterior y expresa efectuada por el mismo medio empleado para la concesión de la representación supone la revocación de cualquier delegación."

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

Sí

No 

Describa la política

E.12 la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.
www.renta4banco.com : ver apartado Información para Accionistas e Inversores.

F GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno.

En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.I, E.2

Cumple  Explique

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo.

Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable 

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante “filialización” o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas.

La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social.

Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple Cumple parcialmente Explique 

Se ha optado por la no inclusión de la presente recomendación con el fin de no restar operatividad al Consejo de Administración, ya que se trata de operaciones que pueden requerir procesos de decisión rápida por razones de oportunidad y que, por otro lado, cuentan con amplios mecanismos legales de protección de los accionistas y de la Sociedad, sin perjuicio de que el Consejo informe a la Junta General sobre dichas operaciones.

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple  Explique

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual.

En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple  Cumple parcialmente Explique

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple  Explique

7. 7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple  Cumple parcialmente Explique

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a. Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i. El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii. La política de inversiones y financiación;
- iii. La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv. La política de gobierno corporativo;
- v. La política de responsabilidad social corporativa;
- vi. La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii. La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii. La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y Ü.3

b. Las siguientes decisiones :

- i. A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14.

- ii. La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14.

- iii. La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

- iv. Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

- v. La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c. Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple  Cumple parcialmente Explique

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple  Explique

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple Cumple parcialmente  Explique

11. 11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple  Explique No aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

- 1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3 , A.2 y A.3

Cumple  Explique

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Cumple  Explique

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple  Cumple parcialmente Explique

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras.

La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3.

Cumple  Cumple parcialmente Explique No aplicable

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1 42

Cumple  Cumple parcialmente Explique

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

Cumple Cumple parcialmente  Explique No aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía.
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple  Cumple parcialmente Explique

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple  Cumple parcialmente Explique

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple  Cumple parcialmente Explique

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple  Cumple parcialmente Explique

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple  Explique

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple  Explique

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple  Cumple parcialmente Explique

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple  Cumple parcialmente Explique

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple  Cumple parcialmente Explique

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple  Cumple parcialmente Explique

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple  Explique

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple  Cumple parcialmente Explique

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple  Explique

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo

Ver epígrafes: B.1.43, B.1.44

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente Explique No aplicable

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

Cumple Cumple parcialmente Explique No aplicable 

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;

b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:

i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.

ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;

iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y

iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.

c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.

d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:

i) Duración;

ii) Plazos de preaviso; y

iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple  Cumple parcialmente Explique

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero

Ver epígrafes: A.3, B.1.3

Cumple  Explique

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple  Explique

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple  Explique No aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple Explique No aplicable 

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple  Cumple parcialmente Explique

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
- iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;

v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;

vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;

vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;

viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;

ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;

iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;

iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.

c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Cumple  Cumple parcialmente Explique

4.2. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

Cumple  Cumple parcialmente Explique No aplicable

4.3. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada

Cumple  Explique No aplicable

4.4. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;

b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.

c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.

d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.

e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple  Explique

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple  Explique

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple  Explique

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple  Cumple parcialmente Explique

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;

b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;

c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;

d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafe: Ü

Cumple  Cumple parcialmente Explique

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera re-

lativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple 

Cumple parcialmente

Explique

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple 

Explique

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple  Cumple parcialmente Explique

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple  Cumple parcialmente Explique

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes:

Ver epígrafe: B.2.1

Cumple  Explique No aplicable

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.

b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.

c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.

d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple  Cumple parcialmente Explique No aplicable

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente Explique No aplicable

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
- ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
- iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.

b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad

Ver epígrafes: B.1.14, B.2.3

Cumple  Cumple parcialmente Explique No aplicable

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple  Explique No aplicable

6 OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Nota aclaratoria al apartado B.1.2

En la Junta General Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 27 de noviembre de 2012, se adoptó como punto Tercero del Orden del Día el acuerdo relativo a la fijación del número de miembros del Consejo de Administración en doce (12), precediéndose al nombramiento de la Fundación Obra Social Abogacía Española como nuevo Consejero de la Sociedad, la cual aceptó su nombramiento con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2012, por lo que el número de Consejeros a 31 de diciembre de 2012 era de tan sólo once (11).

Nota aclaratoria al apartado A.3.

En relación con los 13.440.528 derechos de voto que a 31 de diciembre de 2012 ostentaba Juan Carlos Ureta Domingo, 13.376.218 de los mismos responden a las 13.376.218 acciones directas de las que es titular el Sr. Ureta, mientras que los 64.310 derechos de voto restantes reflejados en la tabla, corresponden a acciones de la Sociedad titularidad de D. José Ignacio García-Junceda Fernández, Director General de Renta 4 Sociedad de Valores S.A. y empleado del Grupo Renta 4, cuyos derechos de voto han sido cedidos al Sr. Ureta, en virtud de un contrato de préstamo de valores.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente

significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

SI NO 

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 20/03/2013.

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

SI NO 



RENTA 4 BANCO, S.A. AND SUBSIDIARIES

ANNUAL REPORT 2012

