



Desde 1975 tu socio en
Comercio Exterior

EXPERTOS EN

COMERCIO EXTERIOR
FINANCIACIÓN INTERNACIONAL Y LOCAL
TESORERÍA Y MERCADOS DE CAPITAL
SERVICIOS DE ASESORAMIENTO A LOS CLIENTES

40º Aniversario

Sede Central:

Pt de la Castellana Nº257-28046 Madrid, España
Tel.: +34 91 314 9595 - Fax: +34 91 314 9708

www.aresbank.es

*Informe Anual
2014*



Informe Anual 2014

40°- Aniversario
40°- Aniversario
1975-2015



ÍNDICE

Carta del Presidente	2
Accionistas	4
Consejo de Administración	4
Comité de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento	5
Dirección	6
Informe de Gestión	8
Cuentas Anuales	
Informe de Auditoría	24
Balances de Situación	26
Cuentas de pérdidas y ganancias	28
Estados de cambios en el patrimonio neto	29
Estados de flujos de efectivo	32
Memoria	33
Información Adicional	
Propuesta de distribución del resultado	86
Información de contacto	87



CARTA DEL PRESIDENTE

**(ESTE CARTA DEL PRESIDENTE ES TRADUCCIÓN LIBRE DE LA
ORIGINAL EMITIDO EN INGLÉS)**



Estimados accionistas:

En nombre del Consejo de Administración, es un placer presentarles en su Asamblea el Informe Anual de Aresbank para el año fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2014. El informe repasa las actividades del banco en cuanto a finanzas, créditos y tesorería, destacando los resultados financieros alcanzados gracias a estas actividades.

Dado que Aresbank es un banco español, es importante hacer hincapié en que en el transcurso de 2014 la economía española confirmó el camino de recuperación iniciado en la segunda mitad de 2013, que mostraba unos niveles mejorados de dinamismo y crecimiento: el PIB alcanzó el 1,4% en su conjunto, y en el mercado laboral se observó una creación sostenida de empleo. También se vieron unas tendencias favorables en los estados financieros de España, con una reducción del rendimiento de las obligaciones del estado y una financiación bancaria más barata, que contribuyeron a una posición financiera más saneada de las cuentas financieras públicas, así como de las familias y de las empresas, respectivamente. Se espera que esta recuperación continúe a lo largo de 2015 con el respaldo de una mejora continua en las condiciones financieras y con la depreciación del tipo de cambio del Euro.

Los acontecimientos políticos y económicos en varios países del medio oriente y norte de África (la región MENA) en donde está especializado el banco, incluida Libia, el país del accionista principal del banco, han tenido un impacto significativo sobre las operaciones durante los últimos cuatro años, 2014 incluido. Aresbank llevó a cabo una gestión de riesgos prudente y resolvió con cautela para conservar y, cuando era posible, reforzar sus actividades bancarias a pesar de estas condiciones y de este desarrollo durante 2014.

Bajo la dirección de su Dirección General, Aresbank continuó el camino de transformación para reforzar a su equipo mediante una reestructuración organizativa de algunos cargos ejecutivos de mayor rango y con la apertura de nuevas oficinas comerciales en Valencia y en el País Vasco.

Durante 2014, Aresbank continuó ofreciendo unos servicios financieros integrales y diversificados, y no escatimó en esfuerzos excepcionales para garantizar una gestión sana y objetiva de sus activos, centrándose básicamente en la movilización de los recursos financieros, la gestión de la liquidez, la revisión de la cartera de créditos y la provisión de financiación comercial para apoyar el comercio exterior entre los países árabes y España. Aresbank sigue desarrollando su plan de negocio y su estrategia para incrementar su alcance geográfico y ampliar sus servicios financieros y actividades bancarias a distintos mercados y clientes.

Mientras presento este informe, me gustaría aprovechar la oportunidad de expresar mis más sincero agradecimiento y gratitud hacia nuestros accionistas: Libyan Foreign Bank y Crédit Populaire d'Algérie por su apoyo a nuestro banco. Nuestro agradecimiento se hace extensivo al Reino de España (el anfitrión de las actividades del banco) por la ayuda oportuna que siempre nos facilitan a través de sus diversas agencias, y a los clientes del banco y bancos corresponsales por su valiosa confianza y apoyo, que son fuente de la fortaleza del banco.

También me gustaría dar las gracias a los miembros del Consejo de Aresbank por su contribución eficaz a la hora de guiar al banco, y al equipo gestor y a todos los miembros de nuestro personal por su gran trabajo y determinación para alcanzar los objetivos del banco.



Ahmed A. Omar Ragib
Presidente



ACCIONISTAS

	2014	2013
Libyan Foreign Bank	99,86%	99,86%
Crédit Populaire D'Algérie	0,14%	0,14%

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Desde el 1 de enero al 26 de marzo de 2014:

D. Ibrahim M. Zletni	Presidente
D. Abdulfatah A. Mutat	
D. Regeb Abdallah Misellati	
D. Wail J. Belgasem	
D. Achour Abboud	Credit Populaire d'Algérie
Consejeros Independientes	
D. Francisco Javier de la Cruz	
D. Teodoro León	
Secretario	
D. Fernando Marqués	

A partir del 26 de marzo de 2014:

D. Ahmed Ragib	Presidente
D. Abdulfatah A. Mutat	
D. Serajiddin Khalil	
D. Wail J. Belgasem	
D. Moamar Eldabar	
D. Achour Abboud	Credit Populaire d'Algérie
Consejeros Independientes	
D. Francisco Javier de la Cruz	
D. Teodoro León	
Secretario	
D. Fernando Marqués	* Cesó en sus funciones el 10 de diciembre 2014
D. Antonio Díaz de Liaño	* Nombrado el 10 de diciembre 2014



COMITÉ DE AUDITORÍA, RIESGOS Y CUMPLIMIENTO

D. Francisco Javier de la Cruz	Presidente del Comité de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento y miembro del Consejo de Administración
D. Abdulfatah A. Mutat	Miembro del Consejo de Administración
D. Wail J. Belgasem	Miembro del Consejo de Administración

Secretario

D. Fernando Marqués Zornoza	* Cesó en sus funciones el 10 de diciembre 2014
D. Antonio Díaz de Liaño	* Nombrado el 10 de diciembre 2014

COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES (*)

D. Teodoro León	Presidente del Comité de Nombramientos y Remuneraciones y miembro del Consejo de Administración
D. Abdulfatah A. Mutat	Miembro del Consejo de Administración
D. Serajiddin A. Khalil	Miembro del Consejo de Administración

Secretario

D. Antonio Díaz de Liaño

(*) Creado el 5 de septiembre de 2014

DIRECCIÓN

D. Luís Casado Sáez	Director General
D. Fekri Sinan	Director General Adjunto
D. Manuel Grijota Párraga	Director División Comercial
D. Abdel Aziz Mohamed	Director Departamento de Sistemas
D ^a . Eva Marcos Colomé	Directora del Departamento de Contabilidad
D. Alberto del Molino Peña	Director del Departamento de Administración
D. Manuel Poza García	Director del Departamento Auditoría Interna
D. Augusto García de las Heras	Director del Departamento de Gestión del Riesgo
D. Martin Ruijmgart	Director del Departamento de Comercio Exterior
D. Carlos Mata Sáiz	Director del Departamento de Créditos y Financiación
D. Juan Manuel Arranz Ruiz	Departamento de Pagos y Servicios a Clientes
D. Faesal Othman	Departamento de Tesorería y Mercado de Capitales
D. Antonio Díaz de Liaño	Director del Departamento de Asesoría Jurídica y Cumplimiento Normativo*
D. Salvador Planas	Director sucursal de Barcelona

*Nombrado el 10 de diciembre 2014



RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE INFORME ANUAL

La información contenida en este informe anual, que incluye las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, así como cuanta información adicional considerada necesaria, se ha formulado por los Administradores de Aresbank, S.A. de acuerdo a sus registros contables.

Dichos Administradores son responsables no sólo de definir las políticas contables sino de diseñar, implantar y mantener los sistemas de control interno que permitan asegurar la adecuada preparación de las Cuentas Anuales, la salvaguarda de sus activos y la fiabilidad de la contabilidad de acuerdo con las normativas legales y en concreto con la normativa establecida por el Banco de España.

Nuestros auditores externos ERNST & YOUNG, S.L. examinan las Cuentas Anuales de Aresbank, S.A., siendo su responsabilidad emitir su opinión profesional sobre las mismas, basando su trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y en base a la evidencia justificativa que han considerado necesaria y a la que han tenido libre acceso.



INFORME DE GESTIÓN

(ESTE INFORME DE GESTIÓN ES UNA COPIA DEL ORIGINAL QUE FIGURA
FIRMADO POR TODOS LOS ADMINISTRADORES)



INFORME DE GESTIÓN

1. La situación económica y financiera

Según los meteorólogos 2014 ha sido el año más cálido registrado, sin embargo, dentro del contexto de las condiciones económicas y financieras mundiales, el mapa térmico global ha reflejado más bien, un gradiente de puntos fríos y calientes. Tal como predijo el informe del FMI antes de principios de año, las economías avanzadas se han visto fortalecidas mientras que los mercados emergentes se han visto debilitados. Estados Unidos y Gran Bretaña han experimentado un aumento térmico ya que sus economías han ganado fuerza.

China, Brasil y Rusia han continuado decreciendo, siendo las economías emergentes más frías. Otros países ricos han tenido también un pobre comportamiento. La zona Euro ha mostrado un crecimiento continuo, pero no ha cobrado impulso, mostrando un avance económico menor al necesario para romper con las persistentes secuelas de la crisis financiera internacional del 2007-2009. "Grexit" llegó a convertirse en una realidad factible frente a la zona Euro hasta que se logró encontrar una solución aceptable para sus socios europeos y sus acreedores internacionales, para ayudar a Grecia a encontrar una salida para resolver su crisis de deuda. La elevada deuda pública y el temor a sus consecuencias económicas llevaron al gobierno japonés a retrasar la siguiente subida de impuestos, lo que supuso un revés para el gobierno después del impuesto sobre el consumo.

La crisis en Ucrania llevó a imponer las sanciones occidentales a Rusia, dando lugar a una fuerte caída en la moneda rusa, así como a otros impactos geopolíticos. La inestabilidad en Irak, Siria y Libia, aunque plantea amenazas ciertas y hace a estos países posibles centros de acciones militares por fuerzas nacionales y extranjeras aliadas, no ha interrumpido aún los suministros de petróleo del Medio Oriente, tal como sucedió durante las anteriores crisis, que empujaron los precios al alza. La oferta mundial de petróleo ha sido cada vez más abundante, en parte por la producción de petróleo de esquistos americana. Al mismo tiempo, la demanda de petróleo ha caído debido a la desaceleración económica en China y al persistente aletargamiento de la zona Euro y Japón. Finalmente, esos dos factores juntos han hecho que el precio del petróleo haya caído un 40% desde su pico más alto en el mes de junio.

1.1 La economía española

Existen señales alentadoras de que la economía española se mantiene firme en el camino de su recuperación. El PIB español ha crecido un 0,7% en volumen en el cuarto trimestre de 2014, terminando el año con un incremento global del 1,4%. El FMI ha modificado al alza su previsión de crecimiento del PIB real en una décima para 2014 y en tres décimas para el año 2015, alcanzando el 1,4% y 2% respectivamente, en consonancia con los pronósticos del gobierno. Esta estimación de crecimiento del PIB está basada en la fuerza de la demanda interna gracias a las mejoras en el mercado laboral, las condiciones de financiación más flexibles, el aumento de la confianza y la moderación en los precios como resultado de la caída en los precios del petróleo.



A finales de diciembre de 2014, la deuda del estado se situó en 871 miles de millones de Euros (81,8% del PIB estimado para 2014), en comparación con los 789 miles de millones de Euros (75,2% del PIB) registrados el año anterior.

La inflación española estimada por la tasa de variación anual del índice de precios al consumo (IPC), bajó siete décimas en diciembre de 2014 hasta el -1%, la tasa más baja desde agosto de 2009. La inflación anual en promedio del 2014 se ha situado en -0,15%, en comparación con el incremento del 1,4% registrado en el año anterior. La tasa de inflación española en el año 2014 también ha sido menor que la de las economías más fuertes de la UE: Alemania (0,8%), Reino Unido (1,5%), Francia (0,6%) e Italia (0,2%).

En 2014, el número de parados cayó en 477.900 personas y la tasa de desempleo descendió dos puntos hasta el 23,7%.

Las exportaciones españolas

En los últimos cinco años las exportaciones españolas de bienes y servicios han aumentado su peso dentro del PIB. Según Eurostat, las exportaciones españolas de bienes y servicios alcanzaron el 31,6% del PIB en 2013, 8.9 p.p. más que en 2009 y superiores a las de Reino Unido, Italia o Francia. En el año 2014, las exportaciones españolas de mercancías aumentaron un 2,5% anual, alcanzando la cifra sin precedentes de 240.034,9 millones de euros. Cabe destacar que las exportaciones españolas se están especializando cada vez más en productos de media y alta tecnología, experimentando un incremento del 2,8% anual en 2014, y alcanzando una cuota del 53,3% del total de las exportaciones de manufacturas en 2014, superiores al 2013 (53,0%).

El buen comportamiento del sector exterior español se debe al aumento de las exportaciones. En 2014, 147.731 empresas españolas vendieron productos en el extranjero, aunque con un ligero descenso en 2014 del -2.2% (9,9% en 2013). Más importante aún, el número de empresas que exportaron regularmente aumentó un 11,4% en 2014, alcanzando 45.842, tercer año de incremento (7,3% en 2013).

Las exportaciones a la Unión Europea representaron el 63,4% del total de exportaciones en el año 2014, 49,7% se dirigieron a la zona Euro, registrando un aumento del 3,9% anual en ambos casos. Las exportaciones al resto del mundo representaron el 36,6% del total de exportaciones, aumentando un 0,2% anual. Las exportaciones a países fuera de la UE crecieron por quinto año consecutivo (0,2% anual en 2014), a pesar del debilitamiento económico en América Latina y en algunos países africanos.

Con respecto a los mercados principales de Aresbank, de acuerdo con las cifras del 2014 publicadas por el ICEX, el importe de las exportaciones españolas a Libia aumentó un 21,57% en 2014 desde el año anterior. Por otro lado, el importe total de las exportaciones españolas a Argelia, Arabia Saudita, Túnez y a los Emiratos Árabes registraron una variación del -4,95%, 4,2%, 1,25% y 17,77% respectivamente.



1.2 El sector bancario español

Tras la crisis financiera y con el objetivo del restablecimiento de la estabilidad financiera, las autoridades lanzaron un programa de reformas con el apoyo de la UE que incluía un paquete de préstamos de 100 mil millones de euros, de los cuales sólo se han utilizado 40 mil millones. El programa también reforzó la regulación del sector financiero, su supervisión y determinación llegando a su fin en enero de 2014.

El capital y la liquidez del sistema bancario se han visto fortalecidos, asimismo los costes de financiación del mercado se han visto reducidos. Sin embargo, la dependencia de los bancos de la financiación por parte del BCE continúa siendo alta, manteniendo un volumen importante de deuda pública en sus libros. Los restantes riesgos están principalmente relacionados con la evolución de la morosidad de los préstamos, en particular, en el caso de una recuperación menor a la esperada tanto en España como la Unión Europea.

Los principales desafíos a los que se enfrentan los bancos parecen ser los débiles beneficios operativos obtenidos debido a la caída en los volúmenes de intermediación, bajos márgenes y el deterioro de la calidad de los activos. La rentabilidad aumentó en 2013 impulsada por los menores requerimientos de provisiones en comparación con los del 2012 y en menor medida, por factores puntuales y por operaciones de cambio de divisas.

Recientemente los ratios de solvencia se han visto incrementados, los bancos españoles han conseguido coeficientes de apalancamiento superiores a los de otros bancos europeos, con un capital para activos ponderados por riesgo superior al 11% (capital tier 1).

Será importante impulsar acciones de supervisión bancaria para asegurar que los bancos sigan estando suficientemente capitalizados, como apoyo de su recuperación y así evitar la excesiva dependencia en la contracción del crédito con el objetivo del reforzamiento de sus ratios de capital.

Las expectativas y la posterior confirmación de la posible adopción de medidas cuantitativas adicionales de desarrollo por el Banco Central Europeo han condicionado la evolución de los mercados financieros en enero de 2015. Todo ello dentro de un contexto de creciente incertidumbre como consecuencia de un nuevo escenario político en Grecia, de las negociaciones sobre la reestructuración de su deuda y el anuncio del BCE a principios de febrero de la no-aceptación de la deuda griega como garantía en sus operaciones de política monetaria. Esto ha impactado sobre el tipo de cambio del Euro que ha caído frente al dólar. En una sorprendente medida preventiva, el banco nacional suizo eliminó el tipo de cambio mínimo del franco suizo frente al Euro.

1.3 El comportamiento de los mercados principales de Aresbank

El panorama político y económico de gran parte de la región de Oriente Medio y norte de África (MENA) sigue siendo incierto. Los acontecimientos más notables son la celebración de elecciones presidenciales y parlamentarias en Turquía, Egipto y Túnez. Con la excepción de Turquía, los otros dos países sufren duras condiciones económicas



y sus nuevos gobiernos se enfrentan a presiones sociales internas para mejorar la vida de sus ciudadanos. En Libia, la división política y el deterioro de la seguridad está afectando a su economía, con exportaciones de petróleo muy inferiores a sus niveles de 2011, privando al país de su principal fuente de ingresos. Las exportaciones españolas a Argelia se han visto reducidas, así como la balanza comercial española con el país que se ha bajado al 40,85% en 2014 desde el 42,05% de 2013.

2. Evolución del negocio

Durante el 2014 los accionistas decidieron restaurar el capital a su nivel anterior hasta los 300.001 miles de Euros asignando para ello, 7.083 miles de Euros del beneficio del año anterior.

La estrategia del banco en 2014 ha permanecido anclada a su compromiso de servir a sus mercados tradicionales en los países accionistas y en la región MENA. Se establecieron tres objetivos principales. En primer lugar, canalizar las transacciones financieras de compañías españolas en Argelia y Libia para la emisión de garantías y créditos documentarios, así como proyectos de infraestructura. El segundo objetivo fue concentrar los esfuerzos para lograr una mayor penetración en la zona del Golfo Árabe y Turquía. El tercer objetivo fue fortalecer los esfuerzos comerciales y de marketing para atraer a empresas de las principales comunidades autónomas exportadoras de España, como Cataluña, Madrid, Valencia y País Vasco. En abril de 2014, Aresbank inauguró su presencia en la provincia de Valencia mediante el establecimiento de una oficina comercial.

La actividad de Aresbank en los mercados interbancarios ha sido financiada principalmente con fondos propios y depósitos del Libyan Foreign Bank, nuestro principal accionista. Sin embargo, los bajos tipos de interés han supuesto un reto, llevando a menores ingresos en tesorería y en los mercados interbancarios.

El Banco ha logrado ampliar su cartera de préstamos sindicados, principalmente por la colaboración con bancos turcos. Asimismo, los ingresos por la financiación de créditos documentarios han aumentado. La diversificación y la incursión en nuevos mercados han contribuido a los resultados del año, teniendo en cuenta las difíciles condiciones en las que se encuentran los países donde se centran la mayoría de las actividades de comercio exterior del Banco.

El Banco ha recuperado en su totalidad la deuda con los bancos islandeses tras ganar un largo y difícil pleito. La suma total recibida durante 2014 ha alcanzado 27.832 miles de Euros (115.867 miles de euros en 2013).

2.1 Evolución de Aresbank durante el ejercicio

El ratio de solvencia del Banco se ha reducido hasta el 60,95% desde el 71,01% de 2013. Los activos ponderados por riesgo del Banco aumentaron un 15,74% desde el año pasado. Las reservas subieron hasta los 16 millones de Euros y el capital Tier I alcanzó 315.048 miles de Euros. A finales de 2014 los fondos propios alcanzan los 316.965 miles de Euros desde los 319.044 miles de Euros de finales del año 2013.



Los activos totales del Banco aumentaron un 28,25% debido al incremento de los depósitos del mercado interbancario. La inversión crediticia a entidades de crédito aumentó un 36,55%, aunque los préstamos y anticipos a otros deudores disminuyeron un 7%. Los préstamos a entidades de crédito aumentaron desde los 60 millones de Euros de fines de 2013 hasta los 105,4 millones de Euros a finales de 2014. La financiación de créditos documentarios aumentó desde los 15,7 millones de Euros a finales de 2013 hasta los 59,8 millones de Euros a finales de 2014. Los riesgos contingentes ascendieron a 197.450 miles de Euros a fin de año. Los créditos documentarios confirmados irrevocables disminuyeron un 15,77% a finales de 2014, mientras que otras garantías bancarias aumentaron un 22,34%.

El margen de intermediación aumentó un 180,25%, de 6 miles de Euros en 2013 a 17 miles de Euros en 2014 debido principalmente a los intereses de demora recibidos en el recobro de los depósitos en bancos islandeses en mora. Los ingresos por comisiones se han visto incrementados desde los 5.932 miles de Euros en 2013 hasta los 7.437 miles de Euros en 2014.

El Banco ha logrado beneficios en el año 2014 por un importe de 24.844 miles de Euros.

Otros gastos administrativos aumentaron un 59% en 2014 en comparación con el 2013 debido principalmente al incremento en los honorarios legales relacionados con el pleito con los bancos islandeses. Los gastos de personal aumentaron un 17,11% desde 6.204 miles de Euros en 2013 hasta 7.266 miles de Euros en 2014.

2.2 Resultados del negocio

Comercio exterior

Las tensas políticas y condiciones económicas de los mercados tradicionales del Banco durante el 2014 han causado una ligera reducción en el número de países y bancos con los que la entidad ha trabajado. Por otro lado, el número de empresas con la que trabaja Aresbank se ha visto levemente aumentado, probablemente como resultado de la acciones de promoción del Banco a través de visitas a organizaciones de comercio e industria y a exportadores en diferentes regiones de España. La actividad de comercio exterior registró un aumento en ingresos por comisiones del 44,40% en comparación con el año 2013.

El volumen de negocio de Aresbank en créditos documentarios se ha visto reducido desde el año anterior principalmente debido al descenso en las importaciones de petróleo de Libia. En 2014, el número de créditos documentarios de exportación y de remesas disminuyó levemente un 1,54% y el volumen de negocio disminuyó un 2,05% en comparación al 2013. El número de garantías emitidas aumentó un 13,46%, y hubo un ligero incremento del 2,96% en el volumen de negocio. El aumento más significativo se experimentó en las operaciones de préstamo y crédito. El número de operaciones aumentó un 31,84% y el volumen de negocio aumentó un 31,84%.



Tesorería y operaciones bancarias

Aresbank ha permanecido activo en el mercado interbancario durante 2014 como apoyo de sus actividades principales de negocio. Los depósitos se colocaron principalmente muy a corto plazo y solamente con grandes bancos españoles, los mejores bancos europeos y bancos del grupo LFB. Los ingresos netos del mercado interbancario han disminuido un 53,09% en comparación con 2013 debido a la reducción del número de depósitos tomados y colocados en el mercado interbancario y a tipos de interés más bajos, incluso a veces negativos. Sin embargo, el Banco ha registrado un beneficio por diferencias de cambio neto aproximadamente tres veces superior al del año pasado viéndose beneficiado por la caída del euro a final del año.

Los ingresos totales procedentes de depósitos a plazo, órdenes de pago y operaciones de cámara de compensación aumentaron un 18,26% en 2014.

Países

En 2014, Argelia y Libia siguieron siendo los principales mercados de Aresbank. El volumen de negocio con Libia aumentó un 12,97%. Sin embargo, el negocio con Argelia se vio reducido en un 30% en comparación con el año pasado. Cabe mencionar que el volumen de negocio con más de siete países de África y Asia se ha visto duplicado o triplicado desde sus niveles de 2013. Aunque el número de operaciones no ha sido muy elevado, es una señal de mayores oportunidades de negocio y de un posible incremento en el próximo año.

2.3 Actividades de apoyo al negocio

Gobierno corporativo y Cumplimiento

El Banco ha desarrollado un sistema de gobierno corporativo en los últimos años. El Gobierno corporativo está contenido en más de siete documentos, de los cuales algunos han sido modificados y aprobados en diferentes épocas del año 2014. La aprobación de todos los documentos se ha culminado en la reunión del Consejo celebrada en diciembre de 2014.

Adicionalmente al cumplimiento de las Leyes y Reglamentos vigentes, el Banco se ha convertido en miembro de FATCA en abril de 2014.

Sistemas y recursos humanos

El trabajo de implementación del nuevo sistema informático ha continuado durante todo el año, poniéndose en funcionamiento a principios de febrero de 2014.

En 2014 el Departamento de Riesgos ha contratado un nuevo analista para mejorar el control y gestión en materia de riesgos en el banco. El Departamento ha estado trabajando en el desarrollo de modelos y herramientas para llevar a cabo eficientemente su labor.

A finales del año 2014, el Banco contaba con 61 empleados.



2.4 Objetivos para el próximo año

El objetivo principal de Aresbank para el próximo año es fortalecer su cuota de mercado de comercio exterior entre España y la región de MENA. Por otra parte, Aresbank seguirá trabajando con los exportadores españoles en su búsqueda de nuevos mercados. El Banco se centrará en lograr sindicaciones y colaboraciones en financiaciones de proyectos de diferentes tipos y con distintos países. El Banco también intentará mejorar la colaboración con los bancos del grupo LFB buscando oportunidades de negocio conjunto.

El equipo comercial también está explorando nuevas oportunidades, tratando de promover el negocio del banco con las empresas a través organizaciones comerciales en las diferentes regiones del territorio español, iniciando acciones para establecer su presencia en el país Vasco durante el año 2015.

Se ha establecido un calendario de visitas a bancos corresponsales y a socios potenciales en España y fuera de ella para el año 2015.

3 Aspectos relevantes acaecidos en 2014

El 26 de junio de 2013, el Reglamento (UE) No 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) N° 648/2012, entró en vigor, siendo aplicable a partir del 1 de enero de 2014. El presente Reglamento debe recoger, entre otras cosas, aquellos requisitos prudenciales aplicables a las entidades que se refieran exclusivamente al funcionamiento de los mercados de servicios bancarios y financieros, y que tengan por objeto garantizar tanto la estabilidad financiera de los operadores en esos mercados como un elevado grado de protección de los inversores y los depositantes.

En el presente Reglamento y en la Directiva 2013/36/UE se han incorporado varios instrumentos destinados a prevenir y reducir los riesgos macro prudenciales y sistémicos, a fin de garantizar la flexibilidad, y se ha velado, al mismo tiempo, por garantizar que la utilización de dichos instrumentos esté sujeta a un control adecuado, de modo que el funcionamiento del mercado interior no se vea perjudicado y que esos instrumentos se utilicen de forma transparente y coherente.

Hasta la armonización de los requisitos de liquidez en 2015 y la armonización del ratio de apalancamiento en 2018, los Estados miembros pueden aplicar estas medidas como lo consideren oportuno, incluida la mitigación del riesgo macro prudencial o sistémico de un Estado miembro determinado.

4 Hechos posteriores al 31 de diciembre de 2014

El Consejo de Administración de Aresbank de fecha 25 de marzo de 2015 ha formulado las cuentas anuales del ejercicio 2014.



5 Adquisición de acciones propias

Al igual que en ejercicios anteriores, y debido a su estructura de capital, Aresbank no ha adquirido, mantenido o realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2014.

6 Gastos de Investigación y Desarrollo

El Banco no ha incurrido durante el ejercicio 2014 en ningún gasto de Investigación y Desarrollo.

7 Información medioambiental

El Banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

8 Cumplimiento de la normativa de prevención de blanqueo de capitales

Aresbank ha establecido una política global para asegurar el cumplimiento estricto de la normativa legal vigente, así como las recomendaciones propuestas tanto por el “Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF)”, como por los organismos de supervisión españoles para la Prevención de Blanqueo de Capitales en España. El objetivo principal de la política de Aresbank en esta materia, es prevenir la utilización de nuestro sistema financiero para el blanqueo de capitales procedentes de actividades delictivas, y se basa en los siguientes puntos:

- La identificación y conocimiento de clientes y de sus actividades financieras y económicas.
- La existencia de controles internos y de comunicación activa entre departamentos.
- Procedimientos escritos internos establecidos.
- El desarrollo de una cultura de prevención entre todos los empleados del Banco a través de actividades formativas específicas.
- Informes a las autoridades competentes según los procedimientos establecidos.



9 Informe de gestión del riesgo

9.1 Gestión del Riesgo

La gestión del riesgo y del capital de Aresbank se sustenta en los siguientes fundamentos:

- El Consejo de Administración supervisa la gestión de los riesgos y el perfil del capital del Banco.
- El Comité de Auditoría, Riesgos y cumplimiento normativo informa al Consejo de Administración sobre los riesgos mantenidos y el funcionamiento de la operativa.
- La gestión del riesgo se apoya en el seguimiento de unos procedimientos de control para asegurar el cumplimiento dentro de los límites establecidos, de las responsabilidades definidas, y la vigilancia de indicadores de riesgo.
- El objetivo principal es la gestión del riesgo de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, de negocio y reputacional, así como el mantenimiento de un nivel de capital de manera coordinada a todos los niveles dentro de nuestra organización.
- La función de gestión de riesgos es independiente de otras divisiones.

9.2. Requerimientos de Capital

La siguiente tabla muestra la agregación de los requerimientos de capital para cada tipo de riesgo.

(EUR '000)	
Agregación de requerimientos de capital	Requerimientos de capital
Riesgo de Crédito(1)	36.630
Riesgo de Mercado (2)	2.437
Riesgo Operacional (3)	2.536
Total de Capital requerido (1+2+3)	41.603

Para los distintos riesgos el Banco adoptó las siguientes metodologías de cálculo a fecha 31 de Diciembre de 2014:

- Riesgo de Crédito – Método estándar.
- Riesgo de Mercado – Método estándar.
- Riesgo Operacional – Indicador básico.



9.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito supone la parte más importante de las exposiciones de riesgo de Aresbank. Los activos totales ponderados por riesgo de crédito, usando el enfoque estándar se elevan a 457.881 miles de euros. Aresbank calcula los activos ponderados por riesgo como el producto de la exposición de riesgo y la ponderación relevante del riesgo determinado por el supervisor. Las ponderaciones por riesgo se determinan por la categoría del prestatario y dependen de valoraciones crediticias externas realizadas por agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody's and Fitch) y también en el tipo del producto bancario.

En la actualidad, el negocio del Banco se centra en el comercio internacional (sobre todo entre España y el mundo árabe) y en operaciones del mercado interbancario.

La inversión crediticia (bruta) al 31 de Diciembre de 2014 ha ascendido a 814.572 miles de euros en comparación con el importe de 656.633 miles de euros que mantenía a finales de 2013. El principal componente en el balance ha sido la inversión crediticia en entidades de crédito alcanzando 683.316 miles de euros, de los cuales en el mercado interbancario se han situado 494.132 miles de euros. Los riesgos contingentes disminuyeron ligeramente respecto al año anterior hasta los 197.450 miles de euros.

	<i>(EUR'000)</i>	
EXPOSICION A RIESGO DE CREDITO	2014	2013
Total Inversión Crediticia (Bruto)	814.572	656.633
Riesgos Contingentes	197.450	197.985
Pendiente de disponer en líneas de crédito (disponibles por terceros)	95.897	60.200
Total exposición al riesgo de Crédito	1.107.919	914.818

Cuando se analiza la concentración del riesgo de Aresbank por tipo de actividad y área geográfica, las entidades de crédito registran un total de riesgo directo dentro y fuera de balance, de 767.932,47 miles de euros, el 77% del total de la exposición crediticia. Del total de este riesgo en entidades de crédito 494.132,01 miles de euros son prestamos en el mercado interbancario, y 288.918,12 miles de euros corresponden al mercado interbancario español.

En segundo lugar, la concentración en la actividad del sector del petróleo fuera de la U.E. muestra un total de 81.160,64 miles de euros. Finalmente, también destaca por concentración de actividad, el sector de la construcción en España con 46.227 miles de euros.



9.4 Concentración de riesgos por actividad y área geográfica

El desglose correspondiente a 2014 es el siguiente:

	Total	España	Resto de U.E.	América	Resto del mundo
Entidades de Crédito	681.645	289.101	105.415	2.186	284.943
Sociedades no financieras y empresarios individuales	328.975	113.135	2.622	3.143	210.075
<i>Construcción y promoción Inmobiliaria</i>	51	51	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	4.631	4.577	-	-	54
<i>Otros :</i>					
- <i>Grandes empresas</i>	299.576	97.192	2.622	-	199.762
- <i>Pymes y empresarios individuales</i>	24.717	11.315		3.143	10.259
Resto de hogares (otros fines)	463	463	-	-	-
SUBTOTAL	1.011.083	402.699	108.037	5.329	495.018
(-) Correcciones de valor por deterioro no asignadas a operaciones concretas	(1.324)				
TOTAL	1.009.759				

El desglose correspondiente a 2013 es el siguiente:

	Total	España	Resto de U.E.	América	Resto del mundo
Entidades de Crédito	605.874	144.646	160.433	245	300.550
Sociedades no financieras y empresarios individuales	233.870	125.490	-	3.943	104.437
<i>Construcción y promoción Inmobiliaria</i>	51	51	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	4.577	4.577	-	-	-
<i>Otros :</i>					
- <i>Grandes empresas</i>	214.757	111.090	-	3.943	99.724
- <i>Pymes y empresarios individuales</i>	14.485	9.772	-	-	4.713
Resto de hogares (otros fines)	974	725	-	-	249
SUBTOTAL	840.718	270.861	160.433	4.188	405.236
(-) Correcciones de valor por deterioro no asignadas a operaciones concretas	(1.302)				
TOTAL	839.416				



9.5 Activos ponderados por riesgo de crédito

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera y sus correspondientes activos ponderados por riesgo de crédito a fecha 31 de diciembre de 2014:

(EUR '000)

Tipo de Activo	Activos ponderados de riesgo de crédito	Requerimiento de Capital
Instituciones Financieras	247.524	19.802
Empresas	167.293	13.383
Minoristas	593	47
Exposición garantizada con bienes inmuebles	4.494	360
Deudores en mora	26	2
Otros activos	37.951	3.036
Total	457.881	36.630

En la siguiente tabla se detallan las garantías aplicadas:

(EUR '000)

Garantías	Importe (en miles de EUR)	Clase de contrapartida
Garantías reales	23.683	Entidades financieras
Garantías reales	1.796	Empresas
Garantías reales	1.045	Minoristas
Garantías recibidas	4.823	Empresas
Garantías recibidas	92.171	CESCE

9.6 Activos dudosos y provisiones

En la siguiente tabla se detalla la clasificación según el tipo de deuda en mora, bien sea por exposiciones de balance o riesgos contingentes, así como el tipo de provisión, según sea específica o por riesgo país a 31 de diciembre de 2014:

(EUR '000)

Tipo de activo dudoso	Exposición	Provisión
Deuda de Balance	166	166
Deuda de Riesgos contingentes	460	388
Total	626	554
Balance - Riesgo país	30.000	1.515
Contingentes -Riesgo país	35	4
Total	30.035	1.519



Adicionalmente, el Banco tiene constituida una provisión genérica por importe de 1.324 miles de euros (exposición de deuda de balance) y 593 miles de euros (exposición en riesgos contingentes).

9.7 Riesgo de mercado

Debido a la posición en moneda extranjera, Aresbank registra un consumo de capital por riesgo de mercado de 2.437 miles de euros.

Aresbank no tiene exposiciones significativas a cambios en los tipos de interés de mercado, precios de valores, materias primas ni acciones. El Banco no está expuesto a riesgo por instrumentos financieros referenciados a tipos de interés ni participaciones en la cartera de negociación.

9.8 Riesgo operacional

Las necesidades de capital por Riesgo Operacional, 2.536 miles de euros, están basadas en la aplicación del 15% sobre la media aritmética de los ingresos brutos positivos obtenidos en los 3 últimos años.

	2014	2013	(EUR '000) 2012
Ingresos brutos	25.611	13.731	11.370

9.9 Solvencia

	(EUR '000)	
	2014	2013
Total Fondos Propios Computables	316.965	319.044
Tier I:	315.048	317.146
Tier II:	1.917	1.898
Requisitos de Capital según el pilar I:	41.603	35.945
Superávit de Recursos Propios:	275.361	283.099
Total APR por el Pilar I:	520.044	449.313
Ratio de Adecuación de Capital:	60,95%	71,01%
Ratio de Adecuación de Capital (del que Tier I)	60,58%	70,58%



De acuerdo con el Real Decreto Ley 14/2013, adoptando medidas extraordinarias para el fortalecimiento del sistema financiero:

	<i>(EUR '000)</i>	
	2014	2013
Capital básico:	300.001	292.918
Fondos Propios Computables (RDL 14/2013)	300.001	292.918
Adiciones / (Deducciones) del capital básico:	16.000	24.228
Reservas	11.420	(89.973)
Remanente	4.580	-
Activo intangible	(953)	-
Beneficio o (pérdida) del período	24.844	114.201
Capital Básico a 31 de diciembre	315.048	317.146
Requisitos de Capital según la CBE 3/2008	41.603	35.945
Ratio de Adecuación de Capital (RDL 14/2013)	60,58%	70,58%

9.10 Liquidez

El análisis de la liquidez a fecha 31 de diciembre de 2014 muestra que Aresbank es un Banco con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones.

(EUR '000)

Intervalos temporales	Activo	Pasivo	Diferencia	Dif. acumulado
Hasta 1 mes	304.899	224.408	80.491	80.491
Entre 1 y 3 meses	306.021	287.234	18.787	99.278
Entre 3 y 6 meses	16.109	1.550	14.559	113.837
Entre 6 y 12 meses	106.657	128	106.529	220.366
Entre 1 y 5 años	83.315	-	83.315	303.681
Más de 5 años	23.141	6.817	16.324	320.005



Análisis de liquidez a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Intervalos temporales	(EUR '000)			
	Activo	Pasivo	Diferencia	Dif. acumulado
Hasta 1 mes	335.076	277.327	57.749	57.749
Entre 1 y 3 meses	115.431	74.986	40.445	98.194
Entre 3 y 6 meses	10.181	769	9.412	107.606
Entre 6 y 12 meses	63.119	0	63.119	170.725
Entre 1 y 5 años	111.258	171	111.087	281.812
Más de 5 años	24.085	0	24.085	305.897



CUENTAS ANUALES E INFORME DE LOS AUDITORES

**(LAS CUENTAS ANUALES SON UNA COPIA DE LAS ORIGINALES QUE FIGURAN FIRMADAS
POR TODOS LOS ADMINISTRADORES)**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Aresbank, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Aresbank, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Aresbank, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 3 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aresbank, S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.



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



Roberto Díez Cerrato

25 de marzo de 2015



BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

ACTIVO	2014	2013
Caja y Depósitos en Bancos Centrales (Nota 7)	23.925	2.484
Inversiones crediticias (Nota 8)	809.066	637.388
Depósitos en entidades de crédito	681.636	499.178
Crédito a la clientela	127.219	136.926
Otros activos financieros	211	1.284
Participaciones (Nota 9)	3.243	4.043
Activo material (Nota 10)	33.677	33.980
De uso propio	23.922	19.637
Inversiones inmobiliarias	9.755	14.343
Activo Inmaterial (Nota 11)	750	-
Activos fiscales (Nota 12)	536	487
Corrientes	429	425
Diferidos	107	62
Resto de activos (Nota 13)	171	1.060
TOTAL ACTIVO	871.368	679.442
PRO MEMORIA (Nota 21)		
Riesgos contingentes	197.450	197.985
Créditos documentarios irrevocables	82.660	104.153
Otros avales y cauciones prestadas	114.790	93.832
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes	95.897	60.200
Disponibles por terceros	95.897	60.200

Las Notas 1 a 34 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2014. Dichas Cuentas Anuales están preparadas en castellano de acuerdo con las Circulares 4/2004, 6/2008 y 5/2011 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.



BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

PASIVO	2014	2013
Depósitos de Bancos Centrales (Nota 14)	115	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)	520.439	353.563
Depósitos de entidades de crédito	493.577	304.753
Depósitos de la clientela	26.486	48.228
Otros pasivos financieros	376	582
Derivados de Cobertura (Nota 16)	185	-
Provisiones (Nota 17)	7.521	6.655
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	22	56
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.318	2.164
Otras provisiones	5.181	4.435
Pasivos fiscales (Nota 12)	285	261
Corrientes	285	261
Resto de pasivos (Nota 13)	1.978	1.817
TOTAL PASIVO	530.523	362.296
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios (Nota 18)	340.845	317.146
Capital (Nota 19)	300.001	292.918
Reservas (Nota 20)	11.420	(89.973)
Remanente	4.580	-
Resultado del ejercicio	24.844	114.201
TOTAL PATRIMONIO NETO	340.845	317.146
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	871.368	679.442

Las Notas 1 a 34 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2014.

Dichas Cuentas Anuales están preparadas en castellano de acuerdo con las Circulares 4/2004, 6/2008 y 5/2011 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

	2014	2013
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	17.780	6.600
Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	(777)	(533)
A) MARGEN DE INTERESES	17.003	6.067
Comisiones percibidas (Nota 25)	7.437	5.932
Comisiones pagadas (Nota 26)	(223)	(254)
Resultados de operaciones financieras (Neto)	(176)	-
Diferencias de cambio (Neto)	674	234
Otros productos de explotación (Nota 27)	896	1.752
Otras cargas de explotación (Nota 3.11)	(300)	(36)
B) MARGEN BRUTO	25.311	13.695
Gastos de administración	(12.484)	(9.476)
Gastos de personal (Nota 28)	(7.266)	(6.204)
Otros gastos generales de administración (Nota 29)	(5.218)	(3.272)
Amortización (Nota 31)	(576)	(378)
Dotaciones a provisiones (Neto) (Nota 17)	(770)	(5.713)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (Neto)(Nota 32)	13.381	116.118
Inversiones crediticias	13.381	116.118
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	24.862	114.246
Ganancias / (pérdidas) en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 33)	(18)	(45)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24.844	114.201
Impuesto sobre Beneficios (Nota 22)	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	24.844	114.201
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	24.844	114.201

Las Notas 1 a 34 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2014.
Dichas Cuentas Anuales están preparadas en castellano de acuerdo con las Circulares 4/2004, 6/2008 y 5/2011 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2014	2013
Resultado del ejercicio	24.844	114.201
Resultado del ejercicio	24.844	114.201
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	24.844	114.201

Las Notas 1 a 34 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2014.

Dichas Cuentas Anuales están preparadas en castellano de acuerdo con las Circulares 4/2004, 6/2008 y 5/2011 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.



a) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

	FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACION	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reserva Legal	Remanente	Reservas negativas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones		
1.Saldo final al 31/12/13	292.918			(89.973)			114.201			317.146
a) Ajustes por cambios de criterio contable										
b) Ajustes por errores										
2. Saldo inicial ajustado (1+a+b)	292.918			(89.973)			114.201			317.146
3. Total de ingresos y gastos reconocidos							24.844			24.844
4. Otras variaciones del patrimonio neto (c+d+e)	7.083	11.420	4.580	89.973			(114.201)			(1.145)
c) Aumentos/ reducciones de capital										
d) Distribución de dividendos							(1.145)			(1.145)
e) Traspaso entre partidas de patrimonio neto (Nota 16)	7.083	11.420	4.580	89.973			(113.056)			
f) Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto										
5. Saldo final al 31/12/14 (2+3+4)	300.001	11.420	4.580				24.844			340.845

Las Notas 1 a 34 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 20134

Dichas Cuentas Anuales están preparadas en castellano de acuerdo con las Circulares 4/2004, 6/2008 y 5/2011 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.



	FONDOS PROPIOS							AJUSTES POR VALORACION	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reserva Legal	Reservas negativas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones		
1. Saldo final al 31/12/12	292.918		(97.503)			7.530			202.945
a) Ajustes por cambios de criterio contable									
b) Ajustes por errores									
2. Saldo inicial ajustado (1+a+b)	292.918		(97.503)			7.530			202.945
3. Total de ingresos y gastos reconocidos						114.201			114.201
4. Otras variaciones del patrimonio neto (c+d+e)			7.530			(7.530)			
c) Reducciones de capital (Nota 17)									
d) Distribución de dividendos									
e) Traspaso entre partidas de patrimonio neto (Nota 16)			7.530			(7.530)			
f) Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto									
5. Saldo final al 31/12/13 (2+3+4)	292.918		(89.973)			114.201			317.146

Las Notas 1 a 34 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2014.
Dichas Cuentas Anuales están preparadas en castellano de acuerdo con las Circulares 4/2004, 6/2008 y 5/2011 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

	2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	22.157	1.198
Resultado del ejercicio	24.844	114.201
Ajustes al resultado:	5.145	7.020
Amortización de activos materiales	576	378
Pérdidas por deterioro de activos (netas)	3.152	917
Dotaciones a provisiones (neto)	769	5.713
Otros ajustes	648	12
Resultado ajustado	29.989	121.221
Aumento / (Disminución) neta en los activos de explotación	175.193	315.694
Inversiones crediticias	176.356	315.878
Otros activos de explotación	(1.163)	(184)
Aumento / (Disminución) neta en los pasivos de explotación	167.361	195.671
Pasivos financieros a coste amortizado	167.382	196.428
Otros pasivos de explotación	(21)	(757)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(69)	27
Inversiones – Activo fijo	(69)	(31)
Desinversiones	-	58
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.145)	-
Emisión / amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Pago de dividendos	1.145	-
D) EFECTOS DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIOS	498	234
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	21.441	1.459
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	2.484	1.025
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	23.925	2.484

Las Notas 1 a 34 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2014.

Dichas Cuentas Anuales están preparadas en castellano de acuerdo con las Circulares 4/2004, 6/2008 y 5/2011 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.



MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Aresbank, S.A. (en adelante, “Aresbank” o el “Banco”) fue constituido el 1 de Abril de 1975. El Banco está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid hoja nº 28.537, folio 18, inscripción 1ª del Tomo 3.740 General de Sociedades. El Banco figura inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España con el nº 0136 desde el 2 de Abril de 1975. Su número de identificación fiscal es el A28386191.

Aresbank es una sociedad anónima cuyo objeto social se recoge en el Artículo 3 de sus Estatutos y consiste en:

“El objeto principal del Banco es contribuir al desarrollo de la cooperación económica entre España y los países árabes a través de la financiación del comercio exterior, la promoción de inversiones y la captación de fondos provenientes de los mercados financieros árabes e internacionales en general.

Sin perjuicio de lo indicado anteriormente el objeto social del Banco lo constituyen todas las actividades relacionadas con las operaciones bancarias permitidas por la legislación española y no prohibidas a las entidades bancarias, excepto la recepción de fondos de personas físicas, que se limitará a aquellas que estén involucradas en operaciones de comercio exterior con el Banco.

Las actividades integrantes del objeto social pueden ser desarrolladas por la sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.”

El capital social de Aresbank, S.A. al 31 de diciembre de 2014 asciende a 300.000.960,00 Euros y está compuesto por 104.167 acciones con un valor nominal de 2.880,00 Euros cada una.

El domicilio social radica en Madrid, Paseo de la Castellana nº 257, donde se encuentra situada la oficina principal.

El Banco forma parte de un grupo de empresas que encabeza Libyan Foreign Bank con domicilio social en Dat El Imad, Administrative Complex - Tower II - Tripoli – Libia.

2. OBJETIVOS GENERALES

Los principales objetivos del Banco se resumen a continuación:

- Incrementar la cooperación económica entre España y los Países Árabes mediante la financiación del comercio exterior, la promoción de inversiones y la captación de fondos en los mercados árabes e internacionales.
- La identificación y valoración de oportunidades de inversión en nuevos proyectos.



- Ofrecer la experiencia y la capacidad técnica española para la realización de los programas de desarrollo económico del mundo árabe.
- La colaboración con Bancos y otras Instituciones Españolas en la tarea de canalizar recursos financieros procedentes de los mercados monetarios internacionales o árabes.
- Reforzar las relaciones y cooperación entre los empresarios árabes y españoles.

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

3.1 Bases de presentación

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales del año 2014 se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en su Circular 4/2004, y sus modificaciones posteriores, y por el Código de Comercio, el Real Decreto legislativo 1/2010, de 2 de julio, y otra normativa española que le sea aplicable y consecuentemente reflejan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aresbank al 31 de Diciembre de 2014, y de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Los Administradores de Aresbank son responsables de la información que contienen estas Cuentas Anuales.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 han sido formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración de fecha 25 de marzo de 2015, que se presentarán para su aprobación por la Junta General de Accionistas, en la cual se espera que se aprueben sin cambios significativos.

Todas las cifras de esta Memoria están expresadas en miles de euros, salvo expresa indicación en contra.

3.2 Criterios contables

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales se han seguido los principios contables establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2004 y sus modificaciones posteriores, tal y como se describe en la Nota 5.

3.3 Comparación de la información

A efectos comparativos, los Administradores presentan para cada uno de los desgloses que se detallan en las presentes Cuentas Anuales, las cifras correspondientes al ejercicio anterior.

3.4 Estimaciones contables y errores

La información que acompaña a las presentes Cuentas Anuales es, como ya se ha mencionado, responsabilidad de los Administradores de Aresbank. El empleo en estas Cuentas Anuales de estimaciones en la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos ha sido realizado tan sólo cuando ha sido estrictamente



necesario por la Dirección más experimentada del Banco y ratificada por los Administradores del Banco. Estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas ocasionadas por el deterioro de determinados activos.
- La vida útil adoptada para activos fijos e intangibles.

Estas estimaciones se realizaron basándose en la mejor información disponible relativa a aquellos elementos sujetos a esa estimación y es posible que eventos futuros ocasionen su modificación. Si esto tuviera lugar, su efecto contable se reconocería de manera prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En estas Cuentas Anuales no se han efectuado correcciones de errores, ni cambios de estimaciones contables.

3.5 Modificaciones en los criterios contables

No ha habido cambios en los principios contables aplicados por el Banco en el año 2014. No obstante, téngase en cuenta la Nota 3.11

3.6 Auditores externos

Las Cuentas Anuales de Aresbank, S.A. al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013 han sido auditadas por la firma Ernst & Young, S.L.

Conforme a lo dispuesto en la disposición adicional decimocuarta de la Ley 44/2002 de 22 de Noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, los honorarios en concepto de trabajos de auditoría y revisión de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014, ascendieron a 51 miles euros (50 miles de euros en el 2013), y 2 mil euros en concepto de otros servicios prestados en el 2013.

3.7 Gestión del riesgo

En cumplimiento de las recomendaciones realizadas por la Comisión Europea sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros (gestión del riesgo), Aresbank ha incluido en la Nota 6 y en el informe de gestión los datos más significativos.

3.8 Información Medioambiental

Toda la operativa de Aresbank está sujeta a la legislación de protección y mejora del medio ambiente. El Banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.



3.9 Actividades del Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 del Ministerio de Economía de 11 de marzo estableció, entre otras cuestiones, la elaboración por parte de los servicios de atención al cliente de un informe del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2014 que fue presentada al Consejo de Administración del Banco en su reunión del día 11 de febrero de 2015.

La Memoria del Servicio de Atención al Cliente de Aresbank informa que no se ha recibido ninguna queja durante los ejercicios 2014 y 2013.

3.10 Solvencia

Normativa española

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión. La entrada en vigor de dichas normativas, ha supuesto la derogación de todas aquellas normas de la actual regulación de recursos propios de Banco de España (Circular 3/2008 y la Circular 7/2012) que hayan resultado incompatibles con la misma e implica la implantación del Acuerdo de capital de Basilea III con un calendario de transición paulatino hasta alcanzar su implantación total prevista para el 1 de enero de 2019.

El Reglamento nº 575/2013, entró en vigor el 1 de enero de 2014 con aplicación directa e inmediata a las entidades financieras europeas, aunque determinadas opciones regulatorias deben ser fijados por el supervisor nacional.

La Directiva 2013/36/UE, se incorporó al Derecho español, mediante la publicación del Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras. Asimismo, el Real Decreto incorporó una disposición transitoria con la finalidad de atenuar los efectos derivados de la derogación del requisito de capital principal (Circular 7/2012), de forma que hasta el 31 de diciembre de 2014, el Banco de España podía impedir o restringir cualquier distribución de los elementos de capital de nivel 1 que hubieran sido computables para cumplir con los requisitos de capital principal, cuando dichas distribuciones a lo largo del año 2014, superasen en términos absolutos el exceso de capital principal respecto al mínimo legalmente exigido a 31 de diciembre de 2013. Durante el año 2014 han entrado en vigor la Ley 10/2014 de 26 de junio de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.



Entre otros aspectos, el Reglamento n° 575/2013 abarca:

- Definición de los elementos de fondos propios computables y requisitos mínimos. Se fijan tres niveles de fondos propios: capital ordinario de nivel 1 con una ratio mínima de capital exigida del 4,5%, capital de nivel 1 con una ratio mínima de capital exigida del 6% y capital de nivel 2 con una ratio mínima de capital exigida del 8%.
- Definición de filtros prudenciales y deducciones de los elementos de capital en cada uno de los niveles de capital. En este sentido señalar, que el Reglamento incorpora nuevas deducciones respecto a Basilea II (activos fiscales netos, fondos de pensiones...) y modifica deducciones ya existentes. No obstante se establece un calendario paulatino para su aplicación total de entre 5 y 10 años.
- Limitación al cómputo de los intereses minoritarios.
- Exigencia de que las entidades financieras calculen una ratio de apalancamiento, definido como el capital de nivel I de la entidad dividido por la exposición total.

Igualmente, la Directiva 2013/36/UE estableció unos colchones de capital adicional, que en parte son comunes para todas las entidades financieras europeas y en parte el nivel exigido será fijado por el supervisor para cada entidad individualmente. El no cumplimiento de dichos colchones de capital implica limitaciones en las distribuciones discrecionales de resultados.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cumple con las exigencias mínimas regulatorias de capital establecidas en el Reglamento n° 575/2013.



A continuación se presenta el detalle a 31 de diciembre de 2014 de los fondos propios computables al Grupo, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado en Capital de Nivel 1 y Capital de Nivel 2:

	Miles de euros <u>2014</u>
Total Fondos Propios	316.965
Capital de Nivel 1	315.048
Instrumentos de capital desembolsados	300.001
Prima de emisión	-
Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario (-)	-
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	4.580
Otras reservas	11.420
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	-
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales	-
Fondo de comercio (-)	-
Otros activos intangibles (-)	(953)
Exceso de los elementos deducidos del capital de nivel 1 adicional con respecto al capital de nivel 1 adicional (-)	-
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa (-)	-
Otros ajustes transitorios del capital de nivel 1 ordinario	-
Exceso de los elementos deducidos del capital de nivel 1 adicional con respecto al capital de nivel 1 adicional	-
Deducciones adicionales del capital de nivel 1 adicional debidas al artículo 3 del RRC	-
Capital de Nivel 2	
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	1.917
Deducciones adicionales del capital de nivel 2 debidas al artículo 3 del RRC	-
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	<u>60,58%</u>
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario	<u>291.646</u>
Ratio de capital total	<u>60,95%</u>
Superávit (+) / déficit (-) de capital total	<u>275.362</u>



A continuación se presentan a continuación los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 2013 calculados de acuerdo con la Circular 3/2008, de 22 de mayo de Banco de España:

	2013
Capital computable	292.918
Capital desembolsado	292.918
Valores propios	-
Primas de emisión	-
Reservas computables	24.228
Reservas	24.228
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	-
Deducciones de recursos propios básicos	-
Otras deducciones de los recursos propios básicos de acuerdo con la legislación nacional	-
Activos inmateriales	-
Recursos propios básicos	317.146
Recursos propios de segunda categoría	1.898
Deducciones de recursos propios básicos de segunda categoría	-
Recursos propios básicos totales a efectos de solvencia	319.044
Requerimientos de recursos propios	(35.945)
Riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega (método estándar)	(33.369)
Riesgo de precio y tipo de cambio	(708)
Riesgo operacional	(1.868)
Requerimientos de recursos propios transitorios y otros	-
Requerimientos totales	(35.945)
 Superávit de recursos propios	 283.099

3.11 Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El Decreto-Ley 21/2012 de 13 de julio, estableció una aportación excepcional del 3 ‰ sobre los depósitos de la entidad al 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con el Banco de España, la contribución anual al fondo debe ser contabilizada en su fecha de devengo independientemente del decalaje con la fecha de pago. Por tanto, los importes contabilizados en el 2014 dentro del epígrafe “Otras cargas de explotación - Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, corresponden a 97 mil euros pagados en el 2014 cuyo devengo fue el 2013, 25 mil euros del segundo tramo de la aportación extraordinaria y 53 mil euros devengados en 2014 que se pagarán en el 2015. La contribución contabilizada en el 2013 asciende a 36 mil euros.



3.12 Hechos posteriores al 31 de diciembre de 2014

El Consejo de Administración de Aresbank de fecha 25 de marzo de 2015 ha formulado las cuentas anuales del ejercicio 2014. Así mismo propondrá a la Junta de Accionistas que se realice un reparto de dividendos por importe de 5.000 Miles de Euros (ver Nota 4)

Salvo el hecho comentado en el párrafo anterior, desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración del Banco de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún otro hecho significativo digno de mención.

4. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta que se someterá a la Junta General de Accionistas de Aresbank, S.A. para la distribución del resultado del ejercicio 2014 y la que fue aprobada en el ejercicio 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Resultado del ejercicio	24.844	114.201
Distribución		
Reservas: Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	89.973
Reserva Legal	2.485	11.420
Aumento de Capital	-	7.082
Dividendos (Nota 3.12)	5.000	1.145
Remanente	17.359	4.580

5. PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración más significativos, que corresponden básicamente a los establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y sus modificaciones posteriores.

5.1 Principio de Empresa en Funcionamiento

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido formuladas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, con una duración ilimitada. Consecuentemente la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor contable del patrimonio neto en el caso de su liquidación.

5.2 Principio del devengo

Los ingresos y gastos por intereses se contabilizan en función de su período de devengo, aplicándose el método del tipo de interés efectivo. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor sobre la base de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los



intereses devengados por riesgos dudosos, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los ingresos por comisiones financieras de apertura de créditos y préstamos que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo.

Los ingresos por dividendos se reconocerán cuando se declare el derecho del accionista a recibir el pago.

5.3 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el Balance de Situación con los siguientes criterios:

- a) Caja y Depósitos en Bancos Centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros Bancos Centrales (Nota 7).
- b) Inversiones Crediticias que incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamos o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Banco (Nota 8).
- c) Cartera de Inversión a Vencimiento que corresponde a valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, por tener la capacidad financiera o por contar con financiación vinculada.
- d) Activos No Corrientes en Venta incluye el valor en libros de las partidas, individuales o integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción), cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las Cuentas Anuales. Asimismo, se consideran como Activos No Corrientes en Venta aquellas Participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.



Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones Crediticias, la Cartera de Inversión a Vencimiento, los Instrumentos de Capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las Participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los Derivados Financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Las Inversiones Crediticias y la Cartera de Inversión a Vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo mediante una cuenta correctora de su valor.
- iii) Las Participaciones en el Capital de Otras Entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran en general con contrapartida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de “Intereses y Rendimiento Asimilados”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe “Resultados de Operaciones Financieras” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de “Activos No Corrientes en Venta” se registran con contrapartida en el epígrafe de “Ajustes por Valoración del Patrimonio Neto”, registrando las pérdidas por deterioro en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, así como sus incrementos posteriores de valor hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

5.4 Activos no-corrientes en venta

Los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción total o parcial de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran “Activos No Corrientes en Venta”, salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de estos activos.

Los Activos No Corrientes en Venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales, y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Los Activos No Corrientes en Venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría.



5.5 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el Balance de Situación como “Pasivos Financieros a Coste Amortizado”, que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del Balance de Situación, y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (Nota 15).

5.6 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque el Banco pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Banco.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Banco estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Banco, y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Banco clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando por separado el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos, e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman sobre la base de pérdidas históricas del Banco para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Banco y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la



situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, siguiendo los calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Banco y de la información que tiene del sector.

De modo similar, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España requieren la necesidad de constituir una provisión por pérdidas inherentes incurridas, determinadas de forma individual o colectiva, que son aquellas que tienen todas las operaciones de riesgo contraídas por el Banco desde el momento inicial de su concesión. Establece asimismo, unos límites máximo y mínimo comprendidos en todo momento entre el 10% y el 125%, y un mecanismo de dotación anual de esta provisión que contempla, por un lado, la variación del riesgo durante el año y por otro, las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio para dudosos concretos.

5.7 Operaciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el euro. Todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “Moneda Extranjera”.

Los saldos activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio originadas por los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, por su importe neto, en el capítulo “Diferencias de Cambio” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El contravalor en euros de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (\$USA principalmente) al 31 de Diciembre de 2014 asciende a 408.880 y 375.269 miles de euros respectivamente (254.943 y 241.974 miles de euros respectivamente, al 31 de Diciembre de 2013).

5.8 Activo material

El “Activo material de uso propio” corresponde al inmovilizado material que se estima que el Banco dará un uso continuado, y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y se calculan en función



de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos.

Todos los elementos se amortizan según las tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997 de 14 de Abril.

Los coeficientes de amortización anual utilizados son:

	Coeficiente
Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	8% al 12%
Equipos para procesos de información	12% al 25%

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Banco mantiene para su explotación en régimen de alquiler, o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por el Banco para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles, y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

5.9 Activo Intangible

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

Los activos intangibles se registran en el balance de situación por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

El Banco ha puesto en funcionamiento el nuevo sistema informático central T24. El importe incluye el coste de la licencia y los gastos de su implementación.

5.10 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos. El Banco no ha realizado arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2014 ni de 2013.



En los contratos de arrendamiento operativo, cuando el Banco actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo Material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de forma lineal. Por otra parte, cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos en su caso por el arrendador, se registran linealmente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

5.11 Activos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control del Banco.

Los activos contingentes no se reconocen en el Balance de Situación ni en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. El Banco informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

5.12 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Banco espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

El Banco incluye en las Cuentas Anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son re-estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas (Nota 17).

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se encontraban pendientes distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores del Banco, de acuerdo con la opinión de sus Asesores Legales y de la Dirección, entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo negativo adicional al, en su caso, incluido como provisión en las Cuentas Anuales de los ejercicios en los que finalicen.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Los pasivos contingentes incluyen las



obligaciones actuales del Banco cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos, o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

La información relativa a los pasivos contingentes, si los hubiera, se desglosa en la Memoria.

5.13 Compromisos por pensiones

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 los compromisos por pensiones de Aresbank con los empleados activos están exteriorizados mediante Plan de Pensiones de aportaciones definidas y mediante Contrato de Seguro con Allianz Seguros.

Estos compromisos por pensiones contemplan los derechos derivados:

- a) del Convenio Colectivo.
- b) de los acuerdos aprobados por el Consejo de Administración en 1991 para la Dirección y determinados empleados, haciéndose extensivo este último acuerdo para todos los empleados, sin excepción alguna, mediante acuerdo aprobado por el Consejo de Administración de fecha 18 de Octubre de 2002.

Como consecuencia de estas operaciones, Aresbank no mantiene ningún riesgo actuarial ni financiero por los mencionados compromisos.

El importe total aportado en el ejercicio 2014 ha sido de 171 miles de euros y en el 2013 de 181 miles de euros (Nota 28).

El importe de la posición de Aresbank en la Entidad Gestora de los fondos de pensiones exteriorizados (BanSabadell Pensiones) asciende al 31 de Diciembre de 2014 a 3.284 miles de euros (3.268 miles de euros en 2013).

5.14 Impuesto sobre Beneficios

El Banco registra como gasto el Impuesto sobre Beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando las diferencias temporarias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). Se toman en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Beneficios a pagar y el gasto por dicho impuesto originadas por las diferencias temporarias de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios diferidos de activo o de pasivo, según corresponda.

Por aplicación de la Norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar. Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 el Banco presenta activos fiscales diferidos (Nota 12).

De acuerdo con el criterio de prudencia, el Banco no ha registrado ningún crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 (Nota 22).



5.15 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las entidades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con las que, bajo determinadas condiciones, se rescindan sus relaciones laborales. Estas indemnizaciones se cargan a resultados del ejercicio tan pronto como exista un plan que obligue al pago de las mismas.

5.16 Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Banco se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Banco.

5.17 Cuentas de Orden

Las cuentas de orden recogerán los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisen para reflejar todas las operaciones realizadas por las entidades, aunque no comprometan su patrimonio. Las cuentas de orden se agruparán en las siguientes categorías: riesgos contingentes, compromisos contingentes, derivados financieros, compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares, operaciones por cuenta de terceros y otras cuentas de orden.

La categoría “**Riesgos Contingentes**” incluirá todas las operaciones por las que una entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por la entidad o por otro tipo de contratos. Esta categoría incluye:

- a) Otras garantías financieras: Recogerá el importe de cualquier garantía financiera no incluida como garantía financiera, aval financiero, derivados de crédito vendidos, riesgos derivados contratados por cuenta de terceros.
- b) Créditos documentarios irrevocables: Incluirá los compromisos irrevocables de pago adquiridos contra entrega de documentos. Se registrarán por el importe máximo del que responda la entidad frente a terceros a la fecha a la que se refiera el balance.
- c) Otros avales y cauciones prestadas: Comprenderá toda clase de garantías y fianzas tales como los avales técnicos y los de importación y exportación de bienes y servicios. Incluirán las promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles en derecho y los afianzamientos de cualquier tipo.
- d) Otros riesgos contingentes: Incluirá el importe máximo del que responda la entidad frente a terceros por cualquier operación en la que la entidad asuma un riesgo contingente no incluido en otras partidas.

En las operaciones en las que se devenguen intereses, el importe máximo garantizado deberá incluir, además del principal garantizado, los intereses vencidos pendientes de cobro. Los importes garantizados únicamente se podrán disminuir o dar de baja de cuentas de orden cuando conste fehacientemente que se han reducido o cancelado los riesgos garantizados o



cuando se hagan efectivos frente a terceros o se deban registrar en el pasivo porque los beneficiarios hayan reclamado su pago.

La categoría “**compromisos contingentes**” integrará aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. Esta categoría se desglosará en las siguientes partidas:

- i) Disponibles por terceros: Comprenderá los saldos disponibles en la fecha de balance a favor de terceros, dentro de los límites o principales de los contratos de créditos concedidos por la entidad, cualquiera que sea su modalidad, diferenciando los importes de disponibilidad inmediata por su titular, de aquellos cuya disponibilidad está condicionada al acaecimiento de hechos futuros.
- ii) Otros compromisos contingentes: Incluirá el importe de los restantes compromisos no incluidos en otras partidas que puedan suponer el reconocimiento de activos financieros en el futuro.

5.18 Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- a) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- b) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Banco y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- c) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- d) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio Neto y de los Pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5.19 Partes relacionadas

Las partes relacionadas incluyen, además de su Banco matriz y entidades controladas, al personal de dirección del Banco (miembros del Consejo de Administración, vicepresidentes ejecutivos, junto con sus familiares cercanos) y entidades en las que el personal de dirección pueda ejercer influencia significativa o control.

Ver Nota 34.b para el detalle de las transacciones vinculadas durante 2014 y 2013.

Las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones equivalentes a las que prevalecen en el mercado o, de no ser el caso, se reconoció la retribución en especie.



5.20 Compensación de saldos

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

5.21 Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Banco utiliza derivados financieros para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de cambio de moneda extranjera. Cuando el Banco designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. El Banco sólo registra como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Banco se clasifican en coberturas de valor razonable, cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

6. GESTION DEL RIESGO

La gestión del riesgo y del capital de Aresbank se sustenta en los siguientes fundamentos:

- El Consejo de Administración supervisa la gestión de los riesgos y el perfil del capital del Banco.
- El Comité de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento normativo informa al Consejo de Administración sobre los riesgos mantenidos y el funcionamiento de la operativa.
- La gestión del riesgo se apoya en el seguimiento de unos procedimientos de control para asegurar el cumplimiento dentro de los límites establecidos, de las responsabilidades definidas, y la vigilancia de indicadores de riesgo.
- El objetivo principal es la gestión del riesgo de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, de negocio y reputacional, así como el mantenimiento de un nivel de capital de manera coordinada a todos los niveles dentro de nuestra organización.
- La función de gestión de riesgos es independiente de otras divisiones.



6.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito supone la parte más importante de las exposiciones de riesgo de Aresbank. Los activos totales ponderados por riesgo de crédito bajo el Pilar I, usando el enfoque estándar se elevan a 457.881 miles de euros. Aresbank calcula los activos ponderados por riesgo como el producto de la exposición de riesgo y la ponderación relevante del riesgo determinado por el supervisor. Las ponderaciones por riesgo se determinan por la categoría del prestatario y dependen de valoraciones crediticias externas realizadas por agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody's and Fitch) y también en el tipo del producto bancario.

En la actualidad, el negocio del Banco se centra en el comercio internacional (sobre todo entre España y el mundo árabe) y en operaciones del mercado interbancario.

La inversión crediticia (bruta) al 31 de Diciembre de 2014 ha ascendido a 814.572 miles de euros en comparación con el importe de 656.633 miles de euros que mantenía a finales de 2013. El principal componente en el balance ha sido la inversión crediticia en entidades de crédito alcanzando 683.316 miles de euros, de los cuales en el mercado interbancario se han situado 494.132 miles de euros. Los riesgos contingentes disminuyeron ligeramente respecto al año anterior hasta los 197.450 miles de euros.

	<i>(EUR'000)</i>	
EXPOSICION A RIESGO DE CREDITO	2014	2013
Total Inversión Crediticia (Bruto)	814.572	656.633
Riesgos Contingentes	197.450	197.985
Pendiente de disponer en líneas de crédito (disponibles por terceros)	95.897	60.200
Total exposición al riesgo de Crédito	1.107.919	914.818



CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA

El desglose correspondiente a 2014 es el siguiente:

	Total	España	Resto de U.E.	América	Resto del mundo
Entidades de Crédito	681.645	289.101	105.415	2.186	284.943
Sociedades no financieras y empresarios individuales	328.975	113.135	2.622	3.143	210.075
<i>Construcción y promoción Inmobiliaria</i>	51	51	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	4.631	4.577	-	-	54
Otros :					
- Grandes empresas	299.576	97.192	2.622	-	199.762
- Pymes y empresarios individuales	24.717	11.315	-	3.143	10.259
Resto de hogares (otros fines)	463	463	-	-	-
SUBTOTAL	1.011.083	402.699	108.037	5.329	495.018
(-) Correcciones de valor por deterioro no asignadas a operaciones concretas	(1.324)				
TOTAL	1.009.759				

El desglose correspondiente a 2013 es el siguiente:

	Total	España	Resto de U.E.	América	Resto del mundo
Entidades de Crédito	605.874	144.646	160.433	245	300.550
Sociedades no financieras y empresarios individuales	233.870	125.490	-	3.943	104.437
<i>Construcción y promoción Inmobiliaria</i>	51	51	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	4.577	4.577	-	-	-
Otros :					
- Grandes empresas	214.757	111.090	-	3.943	99.724
- Pymes y empresarios individuales	14.485	9.772	-	-	4.713
Resto de hogares (otros fines)	974	725	-	-	249
SUBTOTAL	840.718	270.861	160.433	4.188	405.236
(-) Correcciones de valor por deterioro no asignadas a operaciones concretas	(1.302)				
TOTAL	839.416				



6.2 Riesgo de mercado

El cálculo, control y monitorización del riesgo de mercado del Banco comprende todas las transacciones en las que el riesgo es asumido como consecuencia de cambios en factores de mercado. El riesgo surge de cambios en factores de riesgo – tipos de interés, tipos de cambio- y riesgo de liquidez.

- **Riesgo de tipo de interés**

El riesgo del tipo de interés es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de interés tengan un efecto adverso sobre el valor de un instrumento financiero. Aresbank tiene créditos y depósitos a fecha 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Aresbank no tiene una brecha sensible a variaciones de tipo de interés que se concentre en desajustes entre los periodos de fijación del tipo de interés de activos dentro y fuera de balance.

- **Liquidez**

El análisis de la liquidez a fecha 31 de diciembre de 2014 muestra que Aresbank es un Banco con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones actuales a corto plazo.

(EUR '000)

Intervalos temporales	Activo	Pasivo	Diferencia	Dif. acumulada
Hasta 1 mes	304.899	224.408	80.491	80.491
Entre 1 y 3 meses	306.021	287.234	18.787	99.278
Entre 3 y 6 meses	16.109	1.550	14.559	113.837
Entre 6 y 12 meses	106.657	128	106.529	220.366
Entre 1 y 5 años	83.315	-	83.315	303.681
Más de 5 años	23.141	6.817	16.324	320.005



Análisis de liquidez a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

(EUR '000)

Intervalos temporales	Activo	Pasivo	Diferencia	Dif. acumulada
Hasta 1 mes	335.076	277.327	57.749	57.749
Entre 1 y 3 meses	115.431	74.986	40.445	98.194
Entre 3 y 6 meses	10.181	769	9.412	107.606
Entre 6 y 12 meses	63.119	0	63.119	170.725
Entre 1 y 5 años	111.258	171	111.087	281.812
Más de 5 años	24.085	0	24.085	305.897

- **Riesgo de moneda extranjera**

Debido a la posición en moneda extranjera, Aresbank registra un consumo de capital por riesgo de mercado de 2.437 miles de euros.

Aresbank no tiene exposiciones significativas a cambios en los tipos de interés de mercado, precios de valores, materias primas ni acciones. El Banco no está expuesto a riesgo por instrumentos financieros referenciados a tipos de interés ni participaciones en la cartera de negociación.

6.3 Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere al riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, recursos humanos o sistemas, o de eventos externos. A diferencia de otros riesgos, este es un riesgo que no se asocia generalmente con productos o empresas, sino que resulta de procesos y/o activos y se genera internamente (personas, sistemas, procesos) o como resultado de riesgos externos, como desastres naturales. Para calcular el capital regulatorio por riesgo operacional, Aresbank ha optado por el método del indicador básico. Como resultado, los requerimientos de Capital por riesgo operacional ascienden a 2.536 miles de euros, basándose en el promedio del ingreso bruto positivo de los tres años anteriores, multiplicado por 15%.



7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este capítulo de los Balances de Situación figuran las disponibilidades líquidas, así como los depósitos constituidos en el Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el Coeficiente de Reservas Mínimas. El desglose de este capítulo es el siguiente:

	2014	2013
Caja	151	135
Banco de España		
Cuentas de tesorería	23.774	2.349
	23.925	2.484

8. INVERSIONES CREDITICIAS

El desglose de este epígrafe de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos en entidades de crédito	683.316	517.120
Crédito a la clientela	131.045	138.229
Otros activos financieros	211	1.284
	814.572	656.633
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Depósitos en entidades de crédito	(1.680)	(17.942)
Crédito a la clientela	(3.826)	(1.303)
	809.066	637.388



El desglose por monedas, vencimientos residuales y sectores del epígrafe de Inversiones Crediticias de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Por moneda		
Euros	403.357	386.440
En moneda extranjera	405.709	250.948
	809.066	637.388
Por vencimiento		
Hasta 3 meses	592.930	441.413
De 3 meses a 1 año	127.259	61.336
De 1 año a 5 años	83.543	63.713
Más de 5 años	5.334	70.926
	809.066	637.388
Por sectores		
Residentes	315.778	193.694
No residentes	493.288	443.694
	809.066	637.388

El desglose en función de su naturaleza del saldo de los Depósitos en Entidades de Crédito al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Cuentas a la vista	23.749	9.781
Cuentas a plazo	659.854	490.964
Activos dudosos (ver Nota 32)	165	16.294
Intereses devengados	214	217
Comisiones	(192)	-
Primas/ descuentos en la adquisición	(474)	(136)
	683.316	517.120
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.680)	(17.942)
	681.636	499.178



Aresbank inició en febrero de 2009 los procedimientos legales necesarios para recuperar los depósitos interbancarios colocados en los tres Bancos islandeses, Landsbanki, Glitnir y Kaupthing ("Bancos islandeses viejos"). El fallo de la Corte Suprema islandesa del procedimiento judicial iniciado por Aresbank en Islandia fue utilizado por los tribunales islandeses en la determinación de que los depósitos realizados por las entidades financieras constituyen "depósitos" bajo la ley islandesa, permitiendo otorgar a acreedores como Aresbank, el carácter de prioritarios en los procedimientos de liquidación de los Bancos islandeses viejos, permitiendo, en principio, a esos acreedores la recuperación total de los importes demandados. El Tribunal Supremo confirmó esta posición prioritaria en sus decisiones con respecto a cada uno de los tres Bancos islandeses viejos, y por tanto, dichos Bancos confirmaron la condición de acreedor prioritario de Aresbank. Cada uno de los antiguos Bancos adoptó planes de pago mediante distintas cestas de divisas y enfoques diferentes.

Aresbank ha recuperado todos sus depósitos interbancarios colocados en Bancos islandeses, junto con importes adicionales en concepto de intereses de demora para cada uno de ellos.

La suma total recibida durante 2014 ha alcanzado la cifra de 27.832 miles de Euros (115.867 miles de euros en 2013). La aplicación contable de dicho importe ha sido la aplicación de la provisión realizada por un importe de 16.275 miles de Euros (114.494 miles de euros en 2013) y la contabilización de 11.557 miles de Euros (1.373 mil euros en 2013) como ingreso por intereses de demora (ver Nota 31).

El desglose por modalidad del saldo de Crédito a la Clientela al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Por modalidad		
Otros deudores a plazo	132.328	137.786
Deudores a la vista y varios	75	1.834
Activos dudosos	1	1
Comisiones	(1.472)	(1.842)
Primas/ descuentos en la adquisición	(13)	-
Intereses devengados	126	450
	131.045	138.229
Correcciones de valor por deterioro de activos	(3.826)	(1.303)
	127.219	136.926



El desglose del epígrafe “**Otros activos financieros**” agrupado por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	2014	2013
Por tipo		
Fianzas dadas en efectivo	105	168
Comisiones por garantías financieras	-	1.067
Otros conceptos	106	49
	211	1.284

El desglose por actividad económica del saldo de “**Inversiones Crediticias**” en términos porcentuales es el siguiente:

	2014	2013
Actividad económica		
Intermediación financiera	84,38%	86,74%
Refinado de petróleo	10,19%	12,78%
Otras industrias manufactureras	2,53%	-
Actividad inmobiliaria	1,61%	-
Metalurgia	0,85%	0,39%
Otros sectores con menor participación	0,44%	0,09%
	100,00%	100,00%

El desglose por zona geográfica del saldo de este mismo epígrafe es el siguiente:

	2014	2013
Área geográfica		
España	40,08%	29,90%
Países de la Unión Europea	12,35%	24,34%
Otros países de Europa	1,61%	2,49%
Países Árabes (Asia)	36,24%	38,08%
Países Árabes (África)	9,72%	5,19%
Países Hispanoamericanos	-	-
	100,00%	100,00%



El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 del saldo de **Correcciones de Valor por Deterioro de Activos** por tipo de cobertura del epígrafe “Inversiones Crediticias” es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura Riesgo-país	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	131.095	1.424	812	133.331
Adiciones (ver Nota 32)	9	91	1.662	1.762
Retiros (ver Nota 32)	(114.500)	(27)	(812)	(115.339)
Traspaso a fallido	(9)	-	-	(9)
Otros	(300)	(186)	(14)	(500)
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	16.295	1.302	1.648	19.245
Adiciones (ver Nota 32)	2.501	877	1.532	4.910
Retiros (ver Nota 32)	(16.328)	(927)	(1.662)	(18.917)
Otros	199	72	(3)	268
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	2.667	1.324	1.515	5.506

El capítulo de “Otros” al 31 de Diciembre de 2014 incluye 195 miles de euros correspondiente a ajustes debidos a diferencias de cambio (314 miles de euros en 2013).

9. PARTICIPACIONES

No ha habido movimiento alguno durante los ejercicios 2014 y 2013 en el epígrafe participaciones, las cuales se corresponden todas ellas con empresas del grupo.

El detalle de las participaciones y cualquier otra información de interés, se muestra en el siguiente cuadro, de acuerdo con los últimos estados financieros disponibles a fecha 31 de Diciembre de 2014:

Miles de €					Cifras Auditadas		
Sociedad	Audidores Externos	Localización	Actividad	Porcentaje	Coste inicial	P/G	Inversión Neta
Inversiones Hoteleras Los Cabos	Ernst & Young	Panamá	Hotelería	31,49%	4.421	(4)	3.143
ARESCO	n/a	Madrid	Comercio Exterior	100%	100	-	100
							3.243



El detalle correspondiente al ejercicio 2013 es el siguiente:

Miles de €					Cifras Auditadas		
<u>Sociedad</u>	<u>Auditores Externos</u>	<u>Localización</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Coste inicial</u>	<u>P/G</u>	<u>Inversión Neta</u>
Inversiones Hoteleras Los Cabos	Ernst & Young	Panamá	Hotelera	31,49%	4.421	(4)	3.943
ARESCO	n/s	Madrid	Comercio Exterior	100%	100	-	100
							4.043

Los fondos propios de "Inversiones Hoteleras Los Cabos" ascienden a 18.163.199 US\$ y 18.167.954 US\$ a 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

INVERSIONES HOTELERAS LOS CABOS, S.A. (IHC) se fundó en Panamá, por tiempo ilimitado, el 17 de junio de 1987. Su única actividad es la tenencia del 100% de las acciones de Aresol Cabos, S.A. de C.V., la cual se fundó en Méjico en 1987. La única actividad de Aresol Cabos es la construcción y gestión del hotel denominado Meliá Cabo Real situado en Baja California, México. El Banco ha dotado en 2014 una provisión por deterioro por un importe de 800 miles de euros, ascendiendo el total de la provisión a 1.228 miles de euros (428 miles de euros en 2013). El Banco está en proceso de venta de su participación en esta inversión.

El 21 de diciembre de 2009 se fundó ARES ASSOCIATED COMPANY, S.A., compañía participada en un 100% por Aresbank, con un capital social de 100 miles de euros y con domicilio social en Pº de la Castellana, 257, Madrid. El objeto social de la compañía es fomentar el comercio exterior de toda clase de activos, mercancías, bienes, derechos y servicios, así como tecnología y experiencia, entre España y el resto de países (en especial países árabes), a través de cualquier actividad relacionada con este objetivo, incluyendo servicios de consultoría o intermediación como agente o distribuidor. La compañía está todavía en proceso de desarrollo de su actividad comercial y no ha tenido actividad alguna.



10. ACTIVO MATERIAL

a) Movimientos

El movimiento de la cuenta de “Activo Material “de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total (*)
Coste			
Saldo al 1 de enero de 2013	18.403	19.333	37.736
Adiciones	31	-	31
Retiros	(132)	-	(132)
Reclasificaciones	3.283	(3.283)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21.585	16.050	37.635
Adiciones	69	-	69
Retiros	(4)	-	(4)
Reclasificaciones	4.876	(4.876)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26.526	11.174	37.700

(*) De los que 25.749 miles de euros se corresponden con el valor histórico de los terrenos.

Amortización acumulada

Saldo al 1 de enero de 2013	(1.488)	(1.861)	(3.349)
Dotaciones	(299)	(79)	(378)
Retiros	72	-	72
Reclasificaciones	(233)	233	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(1.948)	(1.707)	(3.655)
Dotaciones (Nota 31)	(308)	(62)	(370)
Retiros	2	-	2
Reclasificaciones	(350)	350	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(2.604)	(1.419)	(4.023)
Saldo al 31-12-13	19.637	14.343	33.980
Saldo al 31-12-14	23.922	9.755	33.677

Las reclasificaciones son debidas a la incorporación de las plantas (5ª y 6ª) del edificio de Madrid a activos de uso propio, así como el alquiler de un inmueble en propiedad.



b) Activo material de uso propio

El detalle de acuerdo con su naturaleza de las partidas que integran el saldo del epígrafe de “Activo Material de Uso Propio” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Terrenos y Edificios	Mobiliario	Instalaciones	Equipos de oficina y mecanización	Otros	Total
Coste						
Saldo al 1/1/2013	16.462	882	830	76	153	18.403
Adiciones	-	1	27	3	-	31
Reclasificaciones	3.283	(9)	9	-	-	3.283
Retiros	-	(103)	-	(21)	(8)	(132)
Saldo al 31/12/2013	19.745	771	866	58	145	21.585
Adiciones	-	34	30	5	-	69
Reclasificaciones	4.876	-	-	-	-	4.876
Retiros	-	(4)	-	-	-	(4)
Saldo al 31/12/2014	24.621	801	896	63	145	26.526
Amortización Acumulada						
Saldo al 1/1/2013	(1.020)	(208)	(199)	(46)	(15)	(1.488)
Dotación	(122)	(84)	(75)	(14)	(4)	(299)
Retiros	-	51	-	21	-	72
Reclasificaciones	(233)	2	(2)	-	-	(233)
Saldo al 31/12/2013	(1.375)	(239)	(276)	(39)	(19)	(1.948)
Dotación	(139)	(78)	(77)	(12)	(2)	(308)
Retiros	-	2	-	-	-	2
Reclasificaciones	(350)	-	-	-	-	(350)
Saldo al 31/12/2014	(1.864)	(315)	(353)	(51)	(21)	(2.604)
Saldo al 31-12-13	18.370	532	590	19	126	19.637
Saldo al 31-12-14	22.757	486	543	12	124	23.922

A la fecha de los Balances de Situación, el Banco no mantenía ningún saldo en Activo Material cedido en Arrendamiento Financiero.



c) Inversiones Inmobiliarias

El Banco es el arrendador de varias oficinas del edificio situado en la calle Paseo de Castellana, 257, un local situado en la calle León y Castillo en Las Palmas de Gran Canaria y un inmueble en la calle Princesa de Éboli en Madrid. Estos contratos de arrendamiento operativo pueden ser cancelados pagando penalización, entre el 31 de diciembre de 2014 hasta el 1 de septiembre de 2017, con un aviso previo de de 2 a 6 meses, según el contrato. Los ingresos totales por estos arrendamientos operativos hasta el vencimiento de los contratos ascienden a 2.677 miles de euros hasta diciembre de 2027 (fecha de vencimiento del último contrato) y se desglosan:

(miles de euros)	2014	2013
Menos de un año	417	643
Entre 1 y 5 años	1.122	2.198
Más de 5 años	1.138	1.776
	2.677	4.617

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los ingresos derivados de rentas procedentes de Inversiones Inmobiliarias ascendieron a 685 y 931 miles de euros, respectivamente, incluidos en el epígrafe “Otros Productos de Explotación” (Nota 27). Los gastos de explotación relacionados con dichas Inversiones Inmobiliarias ascendieron a 125 y 205 miles de euros, respectivamente, y están incluidos en el epígrafe de “Otros Gastos Generales de Administración” (Nota 29). Estos gastos se repercuten a los arrendatarios y se encuentran incluidos en el capítulo de “Otros productos de explotación” (Nota 27).



11. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de la cuenta de “Activos Intangibles” del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2014 ha sido el siguiente:

	2014
Coste	
Balance a 1 de enero de 2014	-
Adiciones	953
Retiros	-
Balance a 31 de diciembre de 2014	953
Amortización Acumulada	
Balance a 1 de enero de 2014	-
Adiciones	(203)
Retiros	-
Balance a 31 de diciembre de 2014	(203)
Activos intangibles netos	
Balance al 31/12/2013	-
Balance al 31/12/2014	750



12. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El capítulo “Activos Fiscales” del Balance de Situación incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: “Corrientes” (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y “Diferidos” (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros). El desglose de este epígrafe del Balance de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
ACTIVOS FISCALES		
Corrientes:		
H.P. Impuesto sobre Sociedades a devolver (Nota 22)	336	395
H.P. IVA a compensar	93	30
Diferidos:		
Otros	107	62
	536	487
PASIVOS FISCALES		
Corrientes:		
H.P. Impuesto de Sociedades a pagar (Nota 22)	-	-
Cuentas de recaudación	285	261
	285	261

13. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos de los Balances de Situación es la siguiente:

	Activos		Pasivos	
	2014	2013	2014	2013
Gastos pagados no devengados	170	1.055	-	-
Por garantías financieras	-	-	77	1.194
Costes devengados no vencidos	-	-	1.901	623
Resto	1	5	-	-
	171	1.060	1.978	1.817

El epígrafe “Costes devengados no vencidos” incluye principalmente 459 miles de euros correspondientes a gastos de personal (447 miles de euros en 2013), 75 mil euros de la contribución al Fondo de Garantía de depósitos, 1.041 miles de euros por gastos de administración devengados y una provisión por bonus del año 2014 por importe de 325 mil euros.



La partida “Por garantías financieras” al 31 de diciembre de 2013 incluye las comisiones por garantías otorgadas a clientes, que se periodifican durante la vida esperada de las mismas de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

14. DEPOSITOS DE BANCOS CENTRALES

Este epígrafe incluye una cuenta corriente del Banco Central de Sudán

	2014	2013
Otros Bancos Centrales	115	-
	115	-

15. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El desglose de este capítulo al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de entidades de crédito	493.577	304.753
Depósitos de la clientela	26.486	48.228
Otros pasivos financieros	376	582
	520.439	353.563

El desglose por monedas y vencimientos residuales del epígrafe de “**Pasivos Financieros a Coste Amortizado**” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Por monedas		
Euros	146.621	113.143
Otras monedas	373.818	240.420
	520.439	353.563
Por vencimiento residual		
Hasta 3 meses	511.944	352.476
De 3 meses a 1 año	1.678	827
De 1 a 5 años	-	202
Más de 5 años	6.817	58
	520.439	353.563



El desglose del saldo de “**Depósitos de Entidades de Crédito**” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Cuentas a plazo	444.352	266.927
Otras cuentas	49.184	37.788
Ajustes por valoración	41	38
	493.577	304.753

Al 31 de diciembre de 2014, el Libyan Foreign Bank mantiene depósitos en Aresbank por un importe de 79,3 millones de euros y 433 millones de US\$ (29,3 millones de euros y 326 millones de US dólares durante 2013).

El desglose del saldo de “**Depósitos de la Clientela**” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	13.471	29.678
Otros	408	202
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	2.624	3.528
Otros sectores no-residentes		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	9.668	12.596
Otros	31	1.939
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	284	284
Ajustes de Valoración	-	1
	26.486	48.228



El detalle del saldo de “**Otros pasivos financieros**” del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Otras cuentas	202	385
Fianzas recibidas	149	147
Cuentas especiales	25	50
	376	582

16. DERIVADOS DE COBERTURA

En este apartado se refleja el valor del derivado utilizado como cobertura por la exposición a los riesgos de tipo de cambio de moneda extranjera debido a una financiación concedida en libras esterlinas.

(miles de euros)

CONCEPTOS	31/12/2014		31/12/2013	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Operaciones de cobertura de valor razonable	-	185	-	-
Total	-	185	-	-

Las diferencias de cambio producidas por este tipo de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el apartado “Resultado de operaciones financieras (neto)”.

17. PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Provisiones para impuestos	22	56
Provisiones para compromisos y riesgos contingentes	2.318	2.164
Otras provisiones	5.181	4.435
	7.521	6.655

Debido a las restricciones de movimiento de capitales vigente en Islandia y siguiendo un criterio de prudencia, el Banco ha dotado una provisión por importe de 5.181 miles de euros (4.419 miles de euros en 2013), registrada en el apartado “Otras Provisiones”, para cubrir posibles pérdidas en la conversión de la corona islandesa que ha recibido como pago de deudas.



A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el epígrafe “**Provisiones**” durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Provisiones para impuestos	Compromisos y riesgos contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	56	693	16	765
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	1.356	4.419	5.775
Retiros	-	(62)	-	(62)
Utilizaciones	-	-	-	-
Otros	-	177	-	177
Saldo al 31 de diciembre de 2013	56	2.164	4.435	6.655
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	68	746	814
Retiros	(34)	(11)	-	(45)
Otros	-	97	-	97
Saldo al 31 de diciembre de 2014	22	2.318	5.181	7.521

El detalle por tipo de cobertura de las “**Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes**” es el siguiente:

	2014	2013
Provisión Específica	1.722	1.556
Provisión Genérica	592	597
Provisión para Riesgo-País	4	11
	2.318	2.164

El epígrafe de “Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes” se considera como riesgo remoto en función de la evolución de los mismos.



18. FONDOS PROPIOS

El patrimonio neto del Banco ascendía a 340.845 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (317.146 al 31 de diciembre de 2013). Aresbank muestra, al finalizar el ejercicio 2014, un ratio de solvencia del 60,95%. El Banco tiene un capital principal que excede ampliamente el 8% mínimo requerido por las Autoridades Monetarias españolas.

Al 31 de diciembre de 2014 los fondos propios computables de Aresbank ascendían a 316.965 miles de euros (319.044 miles de euros en 2013) que suponen un exceso sobre el mínimo requerido de 275.362 miles de euros (283.044 miles de euros en 2013).

El movimiento del epígrafe “Fondos Propios” durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge a continuación:

	<u>Capital</u>	<u>Reservas negativas</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Remanente</u>	<u>Rdo. del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Balance a 01/01/13	292.918	(97.503)	-	-	7.530	202.945
Distribución del beneficio	-	7.530	-	-	(7.530)	-
Resultado del año	-	-	-	-	114.201	114.201
Balance a 31/12/13	292.918	(89.973)	-	-	114.201	317.146
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio	7.083	89.973	11.420	4.580	(113.056)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(1.145)	(1.145)
Resultado del año	-	-	-	-	24.844	24.844
Balance a 31/12/14	300.001	-	11.420	4.580	24.844	340.845

19. CAPITAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2014 tomó la decisión de realizar un aumento de capital con cargo a los resultados del año, por un importe de 7.083.356 euros, incrementando el valor nominal de sus acciones en 68 euros. El capital social de Aresbank, S.A. al 31 de diciembre de 2014, asciende a 300.000.960,00 euros (292.917.604,00 euros en 2013) estando compuesto por 104.167 acciones nominativas (104.167 acciones en 2013) con un valor nominal de 2.880,00 euros cada una (2.812 euros cada una en 2013)



La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

(Cifras en euros)	Importe	Número de Acciones	% Participación
Libyan Foreign Bank	299.586.240	104.023	99,86%
Credit Populaire d'Algerie	414.720	144	0,14%
	300.000.960	104.167	100,00%

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

(Cifras en euros)	Importe	Número de Acciones	% Participación
Libyan Foreign Bank	292.512.676	104.023	99,86%
Credit Populaire d'Algerie	404.928	144	0,14%
	292.917.604	104.167	100,00%

No existen acciones convertibles ni otros instrumentos de capital que confieran derechos similares.

Aresbank, S.A. no mantiene acciones propias en cartera, ni directa, ni indirectamente mediante el empleo de sociedades subsidiarias.

20. RESERVAS

El detalle de las Reservas al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Reserva legal	11.420	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(88.385)
Otras reservas negativas	-	(1.588)
Remanente	4.580	-
	16.000	(89.973)



RESERVA LEGAL

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que las sociedades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del beneficio a la Reserva Legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital desembolsado. La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el Capital Social en la parte que exceda del 10% del Capital Social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mientras la Reserva Legal no supere el 20% del Capital Social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El resto de reservas son de libre disposición, sujetas a los requerimientos de capital (ver Nota 3.10)

21. CUENTAS DE ORDEN

En este apartado se recogen los saldos representativos de compromisos y contingencias contraídas en el curso de las operaciones bancarias, que en el futuro pudieran tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Banco, aunque no comprometan su patrimonio.

a) Riesgos contingentes

Corresponde a las operaciones por las que una entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por la entidad o por otro tipo de contratos. La entidad deberá pagar por cuenta de terceros, en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ella en el curso de su actividad habitual.

El detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Garantías financieras		
Créditos documentarios emitidos irrevocables	4.654	11.537
Créditos documentarios confirmados irrevocables	78.006	92.616
Otros avales y cauciones prestadas	114.790	93.832
Otros riesgos contingentes	-	-
	197.450	197.985
Pro-memoria: Riesgos contingentes dudosos	460	399



El saldo de “**Créditos Documentarios Emitidos y Confirmados Irrevocables**” y su desglose por zona geográfica se muestran a continuación:

	2014	2013	2014	2013
Zona Geográfica				
España	-	4.310	-	4,14%
Países de la Unión Europea	1.949	2.006	2,36%	1,93%
Otros países europeos	615	-	0,74%	-
Países Árabes				
Libia	45.038	54.018	54,49%	51,86%
Argelia	30.689	28.949	37,13%	27,80%
Otros Países Árabes	4.091	14.626	4,95%	14,04%
Otros Países	278	244	0,34%	0,23%
	82.660	104.153	100,00%	100,00%

Los ingresos obtenidos de estas operaciones de garantías se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 25).

El desglose por zona geográfica del saldo de Riesgos Contingentes “**Otros Avales y Cauciones**” es el siguiente:

Zona Geográfica	2014	2013	2014	2013
España	85.549	71.456	74,53%	76,15%
Unión Europea	673	673	0,59%	0,72%
Otros países Europeos	20.516	13.837	17,87%	14,75%
Países Árabes				
Libia	7.771	7.571	6,77%	8,07%
Argelia	246	245	0,21%	0,26%
Otros países Árabes	35	50	0,03%	0,05%
	114.790	93.832	100,00%	100,00%

b) Compromisos contingentes

Su desglose es el siguiente:

	2014	2013
Disponible por terceros		
Instituciones financieras	50.000	50.000
Otros sectores residentes	45.897	8.013
No-residentes	-	2.187
	95.897	60.200



22. SITUACIÓN FISCAL

Los resultados contables positivos, ajustados conforme a la legislación fiscal, son gravados a un tipo impositivo del 30% en el 2014 y 2013. La cuota así determinada puede minorarse aplicando determinadas deducciones.

Las liquidaciones practicadas no tienen el carácter de definitivas en tanto no hayan sido comprobadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción que en la actualidad es de cuatro años a contar desde la finalización del plazo para presentar la declaración.

Los ejercicios abiertos a Inspección fiscal de Aresbank, S.A. corresponden a los ejercicios 2011 y siguientes, excepto por el Impuesto de Sociedades, abierto para inspección desde el ejercicio 2010 y siguientes.

A continuación se recoge la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades:

	2014	2013
Resultado contable del ejercicio	24.845	114.201
Diferencias temporarias		
Positivas		
- Provisiones	4.052	5.638
- 30% Amortizaciones	173	114
Negativas		
- Provisiones no deducibles años anteriores		-
Total	29.070	119.953
Compensación de bases negativas ejercicios anteriores	(29.070)	(119.953)
Base imponible fiscal	-	-
Cuota tributaria	-	-
Retenciones	(142)	(194)
Deducciones	-	-
Cuota líquida (Nota 12)	(142)	(194)

Las cifras correspondientes al 2013 corresponden a las declaradas en julio del 2014 ante la Administración tributaria. Las cifras correspondientes a 2014 son estimadas, aunque no se estima que sufran variación al presentar el impuesto ante la Administración tributaria.

El Banco tiene registradas al 31 de Diciembre de 2014 bases imponibles negativas por importe de 69.508 miles de euros y cuyo detalle es el siguiente:

2009	2010
28.053	41.005



El Real Decreto-ley 9/2011, de 19 de agosto, estableció que para los periodos impositivos iniciados dentro de los ejercicios del 2011, 2012 y 2013, las entidades cuya cifra de negocios durante el periodo de 12 meses anteriores al inicio del ejercicio haya sido de, al menos, 20 millones de euros e inferior a 60 millones de euros, solamente podrán aplicar bases imponibles negativas que tengan pendientes de compensación procedentes de ejercicios anteriores hasta el 75 % de la base imponible previa a dicha compensación.

La Ley del Impuesto de Sociedades en su artículo 26 no establece ninguna limitación temporal al aprovechamiento de las bases imponibles negativas que estuvieran pendientes de compensar en el ejercicio iniciado a la entrada en vigor de la norma, el 1 de enero de 2015.

Debido a las diferentes interpretaciones que se puedan dar a ciertas normas legales y a los resultados de las inspecciones que puedan llevarse a cabo en el futuro, podrían existir pasivos fiscales que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, los Administradores de la Sociedad, con base en la opinión de sus Asesores Fiscales, opinan que estos posibles pasivos fiscales no afectarían significativamente a estas Cuentas Anuales.

23. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Este capítulo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros, y cuyo rendimiento se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos en Bancos centrales	5	10
Depósitos en entidades de crédito	3.623	2.171
Crédito a la clientela	2.594	3.020
Otros intereses	11.558	1.399
	17.780	6.600

El epígrafe "Otros intereses" incluye 11.557 miles de euros en 2014 (1.373 miles de euros en 2013) de intereses de demora procedentes del recobro de los depósitos interbancarios islandeses (Nota 8).



24. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

Este capítulo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, y que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo.

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos en entidades de crédito	762	523
Depósitos de la clientela	15	10
	777	533

El origen de los intereses y cargas asimiladas devengados por el Banco es por “Pasivos financieros a coste amortizado”.

25. COMISIONES PERCIBIDAS

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que están incluidas en “Intereses y Rendimientos Asimilados”.

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Riesgos contingentes	5.070	5.186
Compromisos contingentes	93	42
Cambio de divisas y billetes	-	2
Servicios de cobro y pagos	932	564
Otras comisiones	1.342	138
	7.437	5.932



26. COMISIONES PAGADAS

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que se incluyen en “Intereses y Cargas Asimiladas”.

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	115	4
Otras comisiones	108	250
	223	254

27. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

Incluye los ingresos por otras actividades de la explotación de las Entidades de Crédito no incluidas en otros apartados.

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 10.c)	685	931
Otros	211	821
	896	1.752

28. GASTOS DE PERSONAL

El desglose del personal del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el que se describe a continuación:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Mujeres	Hombres	Media anual	Mujeres	Hombres	Media anual
Dirección General	-	2	2	-	2	2
Dirección	-	2	2	-	3	3
Jefes de Departamento	1	7	8	1	7	8
Administrativos	12	35	47	12	34	46
Otros	-	2	2	-	2	2
	13	48	61	13	48	61



La composición del saldo de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014	2013
Sueldos y salarios	4.817	4.019
Cuotas de la Seguridad Social	773	698
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 5.13)	171	181
Indemnizaciones por despido	778	665
Gastos de formación	70	11
Otros gastos de personal	657	630
	7.266	6.204

El epígrafe “Sueldos y salarios” incluye una provisión para bonus del personal.

29. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
Inmuebles, instalaciones y material		
Alquileres	83	87
Mantenimiento de activo material	218	255
Alumbrado. agua y calefacción	116	165
Impresos y material de oficina	31	30
Informática	153	157
Comunicaciones	194	190
Publicidad y propaganda	27	28
Servicios Legales y Judiciales	2.664	909
Informes Técnicos	86	329
Vigilancia y Traslado de Fondos	54	76
Seguros	18	19
Órganos de gobierno y control	1.045	458
Gastos de representación	153	121
Cuotas	76	76
Contribuciones e Impuestos	261	341
Otros Gastos	39	31
	5.218	3.272

El epígrafe “Órganos de gobierno y control incluye una provisión por bonus 2014 para los consejeros por importe de 312 mil euros y una provisión de 11 mil euros por la remuneración pendiente del comité de nominaciones y remuneración correspondiente al último trimestre de 2014.



30. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN GENERAL DEL BANCO

a) Consejo de Administración

A continuación se indica el detalle de las remuneraciones y otras compensaciones devengadas por los Consejeros del Banco en el ejercicio 2014:

	<u>Remuneración</u>	<u>Bonus</u>	<u>Dietas</u>	<u>TOTAL 2014</u>
D. Ahmed Ragib (*)	45		25	70
D. Serajiddin Khalil (*)	22		24	46
D. Moamar Eldabar (*)	22		24	46
D. Wail J. Belgasem	40		29	69
D. Abdulfatah A. Mutat	40		29	69
D. Achour Abboud	30		25	55
D. Francisco Javier de la Cruz	55		-	55
D. Teodoro León	30		-	30
D. Ibrahim M. Zletni (**)	15		11	26
D. Regeb A. Misellati (**)	8		5	13
	<u>307</u>	<u>312</u>	<u>172</u>	<u>479</u>

(*) Nombrado el 26 de marzo 2014

(**) Cesó en sus funciones el 26 de marzo 2014

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha dotado una provisión por importe de 312 miles de euros en concepto de Bonus para Consejeros año 2014 registrado en el epígrafe “Otros Gastos Generales de Administración” del balance de situación. A fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, este bonus está pendiente de ser aprobado y distribuido por la Junta General de Accionistas.

El detalle de las remuneraciones y otras compensaciones devengadas por los Consejeros del Banco en el ejercicio 2013 es el siguiente

	<u>Remuneración</u>	<u>Bonus</u>	<u>Dietas</u>	<u>TOTAL 2013</u>
D. Wail J. Belgasem	17	20	12	49
D. Abdulfatah A. Mutat	40	39	29	108
D. Achour Abboud	8	11	4	23
D. Francisco Javier de la Cruz	14	11	-	25
D. Teodoro León	8	11	-	19
D. Ibrahim M. Zletni (**)	60	-	29	89
D. Regeb A. Misellati (**)	38	39	29	106
D. Mohamed Djellab (***)	22	28	15	65
D. Luis Miguel Casado (***)	27	-	-	27
D. Julio Álvarez (***)	41	28	-	69
	<u>275</u>	<u>187</u>	<u>118</u>	<u>580</u>

(**) Cesó en sus funciones el 26 de marzo 2014

(***) Cesó en sus funciones el 18 de septiembre 2013



Aresbank, S.A. no tiene contraídas otras obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con ninguno de los miembros del Consejo de Administración.

No hay riesgos directos con Consejeros del Banco al 31 de Diciembre de 2014 y 2013.

En cumplimiento de los requerimientos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés del Banco.

b) Dirección General

El detalle de la remuneración a la Dirección General del Banco durante los ejercicios 2014 y 2013 se desglosa a continuación:

Ejercicio	Número de Personas	Salario	Otra remuneración	Total
2014	2	722,8	45,40	768,20
2013	3*	565,30	74,50	639,80

* El director general cesó en sus funciones el 28 de junio de 2013. Un nuevo director general fue nombrado el 18 de septiembre de 2013

Los importes adeudados a la Cuenta de Resultados del Banco por aportaciones a Planes de Pensiones en el ejercicio 2014 han ascendido a 10 miles de euros y a 16,1 miles de euros en el ejercicio 2013.

Los riesgos directos con la Dirección General al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 ascienden a 3,8 miles de euros y 33 miles de euros respectivamente.

31. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Activos fijos:		
Inversiones Inmobiliarias (Nota 10.c)	65	79
Mobiliario e instalaciones de uso propio (Nota 10.b)	308	299
Activos intangibles:		
Software T24 (Nota 11)	203	-
	576	378



32. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)

El desglose de este capítulo es el siguiente:

	2014	2013
Inversiones crediticias		
Dotaciones (Nota 8)	(4.910)	(1.762)
Recuperaciones de fallidos	174	2.483
Otras recuperaciones	18.917	115.339
Activos no corrientes en venta	-	58
Participaciones (Nota 9)	(800)	-
	13.381	116.118

A diciembre de 2014 y 2013 las dotaciones por deterioro se deben principalmente a la provisión que el Banco dota por riesgo país, riesgo subestándar y genérica.

El importe más importante de las recuperaciones corresponde al cobro de la deuda de los depósitos interbancarios colocados en Bancos islandeses por un importe de 16.275 miles de euros en 2014 (114.524 miles de Euros en 2013) (ver Nota 8).

33. PÉRDIDAS Y GANANCIAS EN LA VENTA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

Las pérdidas de los años 2014 y 2013 corresponden a la baja de activos que ya no estaban en uso.

34. INFORMACIÓN ADICIONAL

a) Valor razonable de los Activos y Pasivos del Balance de Situación

En los siguientes cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichas cotizaciones.
- NIVEL 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.



- NIVEL 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Su desglose al 31 de diciembre de 2014 es:

	Total Balance	Valor razonable	<u>Jerarquía del valor razonable</u>		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS	832.991	832.991	-	-	832.991
Caja y depósitos en Bancos centrales	23.925	23.925	-	-	23.925
Inversiones crediticias	809.066	809.066	-	-	809.066
PASIVOS	520.739	520.739	-	-	520.739
Pasivos financieros a coste amortizado	520.554	520.554	-	-	520.554
Derivados de cobertura	185	185	-	-	185

Su desglose a 31 de diciembre de 2013 es:

	Total Balance	Valor razonable	<u>Jerarquía del valor razonable</u>		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS	639.872	639.872	-	-	639.872
Caja y depósitos en Bancos centrales	2.484	2.484	-	-	2.484
Inversiones crediticias	637.388	637.388	-	-	637.388
PASIVOS	353.563	353.563	-	-	353.563
Pasivos financieros a coste amortizado	353.563	353.563	-	-	353.563
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-

Las partidas del balance más significativas que no se registran a valor razonable son las de “Inversión Crediticia” y “Pasivos financieros a coste amortizado”. Sin embargo, teniendo en cuenta que todas estas operaciones están referenciadas a tipos de interés a menos de un año, el Banco considera que el valor razonable de estas partidas no difiere sustancialmente de su valor contable a pesar de las potenciales fluctuaciones de los tipos de interés.



b) Saldos más significativos con sociedades vinculadas

Los saldos más importantes con sociedades vinculadas al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
ACTIVO		
Participaciones (ver Nota 9)		
Inversiones Hoteleras Los Cabos, S.A.	3.143	3.943
ARESCO	100	100
PASIVO		
Depósitos de Entidades Financieras		
Libyan Foreign Bank	435.980	265.723
Cuentas Corrientes		
Libyan Foreign Bank	638	263
Aresol Cabos, S.A. de C.V.	46	2
Inversiones Hoteleras Los Cabos, S.A.	60	56
ARESCO	98	98

c) Transacciones con sociedades vinculadas

Los intereses y comisiones pagados a los accionistas de Aresbank por los saldos y depósitos que se mantienen en el Banco ascienden a 735 miles de euros en 2014 y 466 miles de euros en 2013.

d) Periodo de pago a proveedores

A fecha 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no tiene saldos pendientes de pago a los proveedores que al cierre del ejercicio acumulen un aplazamiento superior al plazo de pago previsto en la Ley 15/2010, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas contra la morosidad en las operaciones comerciales. El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio ha sido de 30 días (30 días en 2013).

e) Información sobre el mercado hipotecario

Con fecha de 30 de noviembre de 2010, el Banco de España, ha emitido la Circular 7/2010, sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario, que resulta de la aprobación de la Ley 41/2009, de 7 de diciembre, que modificó ampliamente la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, que desarrolla esta última Ley. Debido a la actividad de que desarrolla el Banco, los Administradores del Banco no consideran relevante desglosar esta información.



RESULTADO DEL EJERCICIO Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN

	(Miles de euros)
	2014
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24.844
PREVISION IMPUESTO DE SOCIEDADES	-
RESULTADO NETO	24.844
DISTRIBUCIÓN	
RESERVAS:	
RESERVA LEGAL	2.485
REPARTO DE DIVIDENDOS	5.000
REMANENTE	17.359
TOTAL	24.844



DIRECTORIO

OFICINA PRINCIPAL

Paseo de la Castellana, 257
28046 MADRID

Teléfonos:

913 14 95 95

(General)

913 14 96 97

(Tesorería y Arbitrajes)

Fax:

913 14 97 68

(Dirección)

913 14 97 08

(Comercio Exterior)

913 14 95 87

(Tesorería y Arbitrajes)

913 14 96 90

(Operaciones bancarias y Servicio al cliente)

913 14 97 47

(Departamento de Contabilidad)

913 14 97 26

(Departamento de Administración)

SWIFT CODE:

AREBESMM

REUTERS CODE:

AREX

Dirección internet:

www.aresbank.es

Correo electrónico:

aresbank@aresbank.es

SUCURSAL DE BARCELONA

Paseo de Gracia, 103 - 1ª
08007 BARCELONA

Teléfono:

934 67 19 50

(General)

Fax:

934 87 46 87

SWIFT CODE:

AREBESMMBAR

Correo electrónico:

aresbank.barcelona@aresbank.es






Aresbank


www.aresbank.es

Madrid

Aresbank, S.A. - Sede central

Paseo de la Castellana, 257
28046 MADRID (España)


 Telf: +34 91 314 95 95


 Fax: 91 314 97 68

Barcelona

Aresbank, S.A. Sucursal

Paseo de Gracia, 103 - 1ª Planta
08008 BARCELONA (España)


 Telf: +34 93 467 19 50

 Fax: 93 487 46 87


Valencia

Aresbank, S.A. Delegación Comercial

Zona Levante
C/Barón de Cárcer, 50
46001 VALENCIA (España)

 Telf: +34 962 057 066 /


+34 673 860 558

 Fax: +34 962 057 548


Bilbao

Aresbank, S.A. Delegación Comercial

C/ Elcano, 14, Entr. Dcha.
48008 BILBAO (España)

 Telf: +34 944 340 778 /

+34 672 303 511

 Fax: +34 944 104 537