

CUENTAS ANUALES

INDIVIDUALES

E

INFORME DE GESTIÓN

(Junto con el Informe de Auditoría)

31 de Diciembre de 2009



EBN Banco de Negocios, S.A.

ÍNDICE

	1.- Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales.
Pag. 1	2.- Balance de Situación Individual.
Pag. 4	3.- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual.
Pag. 5	4.- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto <ul style="list-style-type: none">- Estado de Ingresos y Gastos reconocidos- Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto.
Pag. 8	5.- Estado de Flujos de Efectivo.
Pag. 9	6.- Memoria.
Pag. 102	7.- Anexos (I al III).
Pag. 109	8.- Informe de Gestión.
Pag. 136	9.- Aprobación del Consejo de Administración de la Formulación de las Cuentas Anuales Individuales e Informe de Gestión.

1.- Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales.



EBN Banco de Negocios, S.A.



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
EBN Banco de Negocios, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de EBN Banco de Negocios, S.A. (el Banco), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, 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 anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 1 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de EBN Banco de Negocios, S.A. al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 2009. 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 EBN Banco de Negocios, S.A.

KPMG Auditores, S.L.

Julio Álvaro Esteban
Socio

31 de marzo de 2010

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2010 Nº 01/10/08942
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre

KPMG Auditores, S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una entidad afiliada a KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International, sociedad suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 50702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10.
Reg. Mer Madrid, T. 11961, E. 90, Sec. 8, H. 14 - 188.007 Inscripción 8, C.I.F. B-78510153

2.- Balance de Situación Individual.



EBN Banco de Negocios, S.A.

EBN Banco de Negocios, S.A.
Balance de Situación
a 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	31.12.2009	31.12.2008
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	6.501	1.437
Cartera de negociación (nota 6)		
Valores representativos de deuda	46.209	3.217
Instrumentos de capital	2	102
Derivados de negociación	34.186	23.054
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<u>44.875</u>	<u>-</u>
	80.397	26.373
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	2.178	1.016
Instrumentos de capital	55.909	71.455
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
	58.087	72.471
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	77.326	150.676
Crédito a la clientela	315.916	549.844
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<u>46.715</u>	<u>133.826</u>
	393.242	700.520
Cartera de inversión a vencimiento (nota 9)	44.114	59.377
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<u>15.469</u>	<u>22.742</u>
	44.114	59.377
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta (nota 10)	-	1.037
Participaciones (nota 11)		
Entidades asociadas	6.947	6.906
Entidades multigrupo	9.045	8.563
Entidades del grupo	<u>10.054</u>	<u>10.766</u>
	26.046	26.235
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (nota 12)		
Inmovilizado material		
De uso propio	<u>44.385</u>	<u>39.721</u>
	44.385	39.721
Activo intangible	-	-
Activos fiscales (nota 13)		
Corrientes	2.590	2.643
Diferidos	<u>5.756</u>	<u>8.844</u>
	8.346	11.487
Resto de activos (nota 14)	<u>1.775</u>	<u>1.366</u>
TOTAL ACTIVO	<u>662.893</u>	<u>940.024</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2009.

EBN Banco de Negocios, S.A.
Balance de Situación
a 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en miles de euros)

PASIVO	31.12.2009	31.12.2008
Cartera de negociación (nota 15)		
Derivados de negociación	19.364	16.079
Posiciones cortas de valores	2.069	-
	21.433	16.079
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)		
Depósitos de bancos centrales	15.869	21.306
Depósitos de entidades de crédito	318.920	319.494
Depósitos de la clientela	196.193	459.525
Otros pasivos financieros	830	1.188
	531.812	801.513
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (nota 17)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	417	1.554
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	286	469
	703	2.023
Pasivos fiscales (nota 13)		
Corrientes	3	1.604
Diferidos	5.437	8.718
	5.440	10.322
Resto de pasivos (nota 14)	2.749	2.747
Capital reembolsable a la vista	-	-
TOTAL PASIVO	562.137	832.684

EBN Banco de Negocios, S.A.
Balance de Situación
a 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en miles de euros)

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Fondos propios		
Capital o fondo de dotación (nota 18)		
Escriturado	39.281	39.281
	39.281	39.281
Prima de emisión	10.955	10.955
Reservas	45.908	43.659
Resultado del ejercicio	421	4.056
Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 19)	4.191	9.389
	4.191	9.389
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>100.756</u>	<u>107.340</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>662.893</u>	<u>940.024</u>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 20)	27.019	36.057
Compromisos contingentes (nota 20)	48.744	34.922

3.- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual.



EBN Banco de Negocios, S.A.

EBN Banco de Negocios, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
a 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en miles de euros)

	2009	2008
Intereses y rendimientos asimilados (nota 22)	18.964	32.724
Intereses y cargas asimiladas (nota 22)	(9.526)	(22.378)
Margen de intereses	9.438	10.346
Rendimiento de instrumentos de capital (notas 6 y 7)	645	6.689
Comisiones percibidas (nota 23)	3.912	6.609
Comisiones pagadas (nota 23)	(330)	(297)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 24)		
Cartera de negociación	9.201	6.848
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 7)	182	4.024
Otros (nota 9)	193	41
	9.576	10.913
Diferencias de cambio (neto) (nota 25)	62	(14)
Otros productos de explotación	574	225
Otras cargas de explotación	(193)	(44)
Margen bruto	23.684	34.427
Gastos de administración		
Gastos de personal (nota 26)	(5.123)	(6.205)
Otros gastos generales de administración (nota 27)	(3.057)	(3.065)
Amortización (nota 12)	(391)	(87)
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 17)	249	638
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones crediticias (nota 8)	(6.648)	(6.494)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (notas 7 y 9)	(5.944)	(9.952)
	(12.592)	(16.446)
Resultado de las actividades de explotación	2.770	9.262
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos (nota 11)	(2.569)	(5.290)
	(2.569)	(5.290)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 10)	89	-
Resultado antes de impuestos	290	3.972
Impuesto sobre beneficios (nota 34)	131	84
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	421	4.056
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	421	4.056

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2009.

4.- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

- **Estado de Ingresos y Gastos reconocidos**
- **Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto.**



EBN Banco de Negocios, S.A.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	421	4.056
B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	(5.198)	(32.239)
Activos financieros disponibles para la venta:	(7.426)	(46.056)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(13.202)	(51.701)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.776	5.645
c) Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	2.228	13.817
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)	(4.777)	(28.183)

EBN Banco de Negocios, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto reservado
Ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en miles de euros)

Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009	Fondos propios								Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Total reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	39.281	10.955	43.659	-	-	4.056	-	97.951	9.389	107.340
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	39.281	10.955	43.659	-	-	4.056	-	97.951	9.389	107.340
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	421	-	421	(5.198)	(4.777)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.249	-	-	(4.056)	-	(1.807)	-	(1.807)
Aumentos/(Reducciones) de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los Socios	-	-	-	-	-	(1.807)	-	(1.807)	-	(1.807)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.249	-	-	(2.249)	-	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	39.281	10.955	45.908	-	-	421	-	96.565	4.191	100.756

EBN Banco de Negocios, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto reservado
Ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en miles de euros)

Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008	Fondos propios								Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Total reservas	Otros instrumentos de capital	Menos valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	39.281	10.955	34.484	-	-	10.981	-	95.701	41.628	137.329
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	39.281	10.955	34.484	-	-	10.981	-	95.701	41.628	137.329
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	4.056	-	4.056	(32.239)	(28.183)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	9.175	-	-	(10.981)	-	(1.806)	-	(1.806)
Aumentos/(Reducciones) de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ Remuneración a los Socios	-	-	-	-	-	(1.806)	-	(1.806)	-	(1.806)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	9.175	-	-	(9.175)	-	-	-	-
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	39.281	10.955	43.659	-	-	4.056	-	97.951	9.389	107.340

5.- Estado de Flujos de Efectivo.



EBN Banco de Negocios, S.A.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios anuales
terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en miles de euros)

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (1)		
Resultado del ejercicio	421	4.056
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	391	87
Otras ajustes	14.850	21.390
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		
Cartera de negociación	(54.024)	34.772
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.000	32.428
Inversiones crediticias	302.645	(246.107)
Otros activos de explotación	(1.679)	(1.146)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	5.354	12.222
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	(270.923)	259.274
Otros pasivos de explotación	-	(537)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	686	(1.387)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión (2)		
Pagos		
Activos materiales	(5.054)	(39.427)
Activos intangibles	-	-
Participaciones	(2.380)	(15.425)
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	(5)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(59.936)
Cobros		
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	1.126	-
Cartera de inversión a vencimiento	15.280	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación (3)		
Pagos		
Dividendos	(1.807)	(1.806)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros		
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	5.886	(1.547)
Efectivo o equivalentes al inicio del período	2.988	4.535
Efectivo o equivalentes al final del período	8.874	2.988
	<u>5.886</u>	<u>(1.547)</u>
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período:		
Caja	20	39
Salvos equivalentes al efectivo en bancos centrales	6.481	1.398
Otros activos financieros	2.373	1.551
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	<u>8.874</u>	<u>2.988</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2009.

6.- Memoria.



EBN Banco de Negocios, S.A.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2009

Índice Notas

(1) Naturaleza y Actividades y Principales	10
(2) Criterios Aplicados	11
(3) Distribución de Resultados	12
(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados.....	13
(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales	23
(6) Cartera de Negociación de Activo	24
(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta.....	32
(8) Inversiones Crediticias.....	40
(9) Cartera de inversión a vencimiento	49
(10) Activos no Corrientes en Venta	54
(11) Participaciones	54
(12) Activo Material. Inmovilizado material: Uso propio	56
(13) Activos y Pasivos Fiscales	58
(14) Resto de Activos y Pasivos	60
(15) Cartera de Negociación de Pasivo.....	61
(16) Pasivos Financieros a Coste Amortizado	63
(17) Provisiones.....	69
(18) Fondos Propios.....	71
(19) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	76
(20) Riesgos y Compromisos Contingentes.....	77
(21) Cuentas de Orden	77
(22) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados.....	81
(23) Comisiones Percibidas y Pagadas	82
(24) Resultados de Operaciones Financieras (Neto).....	83
(25) Diferencias de Cambio (Neto).....	83
(26) Gastos de administración - Gastos de Personal.....	83
(27) Gastos de administración - Otros Gastos Generales de Administración.....	84
(28) Reclasificaciones de cartera.....	85
(29) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas.....	85
(30) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	86
(31) Información sobre Medio Ambiente.....	87
(32) Servicio de Atención al Cliente	87
(33) Honorarios de Auditoría.....	88
(34) Situación Fiscal.....	88
(35) Activos y Pasivos (Financieros y no Financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable.....	91
(36) Políticas y Gestión de Riesgos	92

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(1) Naturaleza y Actividades y Principales**

EBN Banco de Negocios, S.A. (EBN BANCO), (en adelante el Banco o la Entidad), fue constituido el 30 de abril de 1982, al amparo de las órdenes de 12 y 30 de diciembre de 1980 del Ministerio de Economía y Hacienda, como Sociedad Mediadora del Mercado de Dinero bajo la denominación de Ibérica de Descuento, S.A. (DESCONTIBER, S.A.).

Mediante escritura de 10 de septiembre de 1991, la Sociedad pasó a denominarse BANCAJA, S.A. modificándose sus Estatutos Sociales para adaptarlos a la actividad bancaria. Con fecha 25 de octubre de 1991 causó alta en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España con el nº 0211.

Mediante los acuerdos de la Junta General Universal celebrada el 4 de febrero de 1992, elevados a escritura pública el 18 del mismo mes, se modificó su denominación social, pasando a ser la de Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. (en anagrama EBN BANCO).

Mediante los acuerdos de la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de mayo de 2001, elevados a escritura pública el 25 de octubre de 2001, se modificó su denominación social, pasando a denominarse Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A. manteniendo el mismo anagrama (EBN BANCO).

Con fecha 25 de octubre de 2001 se elevó a público el acuerdo de Junta General de Accionistas de 16 mayo de 2001 para la fusión por absorción de Probanca Servicios Financieros, S.A. (sociedad absorbida o Probanca) por Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. (Sociedad absorbente) con efecto desde 1 de enero de 2000.

Mediante los acuerdos de la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2004 elevados a escritura pública el 25 de mayo de 2004, se modificó su denominación social, pasando a denominarse EBN Banco de Negocios, S.A. manteniendo el mismo anagrama (EBN BANCO).

El objeto social del Banco es la realización de operaciones y servicios de toda clase y naturaleza propia de la actividad bancaria.

Con fecha 3 de agosto de 2009, el Banco ha cambiado su domicilio social encontrándose en Paseo de Recoletos, 29, Madrid.

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos (creado por el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(2) Criterios Aplicados****(a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales**

Las cuentas anuales del Banco han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de las operaciones y los cambios habidos en el patrimonio y en el flujo de efectivo del Banco durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como la propuesta de distribución de resultados del Banco correspondiente a dicho ejercicio.

Las citadas cuentas anuales de la Sociedad se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

Estas cuentas anuales, que se han preparado a partir de los registros individuales del Banco de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 27 de mayo de 2009. Los saldos del ejercicio 2008 han sido objeto de reclasificaciones no significativas para facilitar su comparación.

Los Administradores estiman que las cuentas anuales de 2009 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

(b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota “Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados”. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

(c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante los ejercicios 2009 y 2008 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Entidad en ejercicios anteriores.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Euros
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	290.780,08
Impuesto sobre Sociedades	130.660,20
Beneficio neto distribuible	421.440,28
Dividendo activo	-
Reservas voluntarias	379.296,25
Reserva legal	42.144,03
	421.440,28

La distribución de los beneficios del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de mayo de 2009 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	3.972.876,53
Impuesto sobre Sociedades	83.229,16
Beneficio neto distribuible	4.056.105,69
Dividendo activo	1.806.928,18
Reservas voluntarias	1.843.566,94
Reserva legal	405.610,57
	4.056.105,69

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, se calculan por el método financiero.

Las transacciones en el mercado de divisas y las operaciones en el mercado secundario de valores representativos de deuda, se registran en la fecha de liquidación, mientras que las operaciones en el mercado de instrumentos de capital se reconocen en la fecha de contratación. Los ingresos y gastos financieros se calculan en base a la fecha de liquidación o fecha valor.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación. Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias con la excepción de aquellas diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el patrimonio neto.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) **Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Banco se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Banco registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Banco mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.
- Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que 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 registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Cartera de Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso concreto de los instrumentos de capital cotizados, cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable de un valor se deba a su deterioro, tal como una caída durante un período de un año y medio y de un 40% en su cotización, las minusvalías latentes reconocidas directamente como «ajustes por valoración» en el patrimonio neto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce directamente en la correspondiente partida de Ajustes por valoración del patrimonio neto.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro cercano, posiciones cortas de valores, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes de obtención de ganancias a corto plazo, y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en la cartera anterior. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

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

- a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como “A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” no pueden ser reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante los ejercicios 2009 y 2008 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- c) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Banco o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de “activos financieros disponibles para la venta” podrán reclasificarse a la de “cartera de inversión a vencimiento”. En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso como los resultados registrados previamente en patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

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

- d) Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

1. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
2. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

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

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como las indicadas en esta letra con anterioridad al 1 de julio de 2008 (véase Nota 28).

En la Nota 28 se presenta la información requerida por la normativa aplicable en relación con las reclasificaciones de instrumentos financieros entre categorías llevadas a cabo durante el ejercicio 2008 por el Banco.

(d) Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo, y asociadas y se registran por su coste de adquisición, corregido en su caso por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Entidades Dependientes

Son Entidades Dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la Entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la Entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

- Entidades Multigrupo

Son Entidades Multigrupo las entidades participadas que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, ya sea individualmente o junto con las restantes entidades del grupo a que cada una pertenezca.

- Entidades Asociadas

Son Entidades Asociadas aquéllas sobre las que la entidad inversora, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, no siendo entidades dependientes ni multigrupo. La existencia de influencia significativa generalmente se evidencia, entre otras situaciones, en la representación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, en la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, en la existencia de transacciones significativas entre la entidad inversora y la participada, en el intercambio de personal de la alta dirección, o en el suministro de información técnica de carácter esencial. En el análisis para determinar si existe influencia significativa sobre una entidad, también se toma en cuenta la importancia de la inversión en la participada, la antigüedad en los órganos de gobierno de la participada y la existencia de derechos de voto potenciales convertibles o ejercitables en la fecha a que se refieren las cuentas anuales.

(e) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo el Banco periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias como ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación a lo largo de la vida esperada de las operaciones.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones no financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de realización del acto singular.

(f) Deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso

Las inversiones crediticias, los valores de renta fija y demás saldos deudores incluyendo los productos financieros liquidados y no cobrados, cuyo reembolso es problemático, se presentan en el balance de situación bajo el concepto "Activos dudosos", incluido en "Crédito a la clientela" y en "Valores representativos de deuda". Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que no cuenten con garantías eficaces suficientes y están declarados en concurso de acreedores o en fase de liquidación, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de cuatro años desde que fueron consideradas como dudosas, se dan de baja del activo del balance de situación, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que la recuperación de una inversión es problemática cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en concurso de acreedores sin liquidación, sus saldos son reclamados judicialmente, o cuando han transcurrido más de noventa días desde la fecha de vencimiento de la deuda.

(g) Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre, recogiendo la mejor estimación del Banco sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros riesgos y compromisos contingentes con riesgo crediticio.

El cálculo de las correcciones de valor se ha efectuado de forma individualizada para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(h) Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo.

(i) Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio, se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada, que coinciden con los mínimos fiscales:

	<u>Años de vida útil</u>
Edificios	50
Mobiliario, enseres e instalaciones	10
Equipos para proceso de información	5
Otro inmovilizado material	10

El Banco revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En los activos materiales que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluirán en el precio de adquisición los gastos financieros que se hayan devengado antes de su puesta en condiciones de funcionamiento y que correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a la adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los gastos financieros se suspenderá durante los ejercicios en los que se interrumpa el desarrollo del activo y finalizará cuando se hayan completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que se destine.

(j) Gastos de personal

- Retribuciones post-empleo

El Banco, que adquirió un compromiso post-empleo no externalizado con un empleado (prejubilación), registra una provisión por fondo de prejubilaciones por el valor actual de la contribución a realizar en fechas futuras, salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes, en cuyo caso no se actualizará dicho importe.

- Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se reconocerán como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones y como un “gasto de personal” similares cuando se toma la decisión de efectuar el despido.

(k) Otras provisiones y contingencias

El Banco contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están claramente especificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

(l) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos. El efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporarias así como de los créditos fiscales por pérdidas del ejercicio se incluye, en su caso, en los epígrafes “Activos fiscales diferidos” y “Pasivos fiscales diferidos” de los balances de situación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(m) Estado de flujos de efectivo

El Banco ha utilizado el método indirecto para la confección de el Estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: 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.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

(n) Estados de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocido y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos apartados anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de los apartados anteriores.

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

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otro epígrafe.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Caja	20	39
Bancos centrales	6.481	1.398
	<u>6.501</u>	<u>1.437</u>

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

El Banco tiene al 31 de diciembre de 2009 constituido un depósito prestado con el Banco de España por importe de 5.000 miles de euros y fecha de vencimiento 4 de enero de 2010. El tipo de interés vigente para esta operación es el 0,25%.

Los importes mantenidos en Bancos centrales a la vista ascienden al 31 de diciembre de 2009 a 1.481 miles de euros (1.398 miles de euros en 2008). La rentabilidad media anual asciende a 1,61% (4,6% en 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Cartera de Negociación de Activo

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	46.209	3.217
Instrumentos de capital	2	102
Derivados de negociación	34.186	23.054
	<u>80.397</u>	<u>26.373</u>
En euros	80.355	25.772
En moneda extranjera	<u>42</u>	<u>601</u>
	<u>80.397</u>	<u>26.373</u>

El movimiento por tipo de instrumentos de la cartera de negociación de activo, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital	Derivados de negociación	Total
Saldo al 31.12.07	<u>55.536</u>	<u>2.549</u>	<u>3.060</u>	<u>61.145</u>
Altas	1.229.347	59.378	2.304	1.291.029
Bajas	(1.239.710)	(60.783)	(3.357)	(1.303.850)
Traspasos (nota 28)	(41.266)	-	-	(41.266)
Ajustes por valoración	<u>(690)</u>	<u>(1.042)</u>	<u>21.047</u>	<u>19.315</u>
Saldo al 31.12.08	<u>3.217</u>	<u>102</u>	<u>23.054</u>	<u>26.373</u>
Altas	1.183.459	50.990	-	1.234.449
Bajas	(1.140.627)	(50.878)	(6.009)	(1.197.514)
Ajustes por valoración	<u>160</u>	<u>(212)</u>	<u>17.141</u>	<u>17.089</u>
Saldo al 31.12.09	<u>46.209</u>	<u>2</u>	<u>34.186</u>	<u>80.397</u>

El movimiento de los derivados de negociación incluye el movimiento de las opciones, las permutas de tipos de interés y la compra de divisa a plazo.

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2009 y 2008, de los cambios en valor razonable de la cartera de negociación de activo y pasivo, según los distintos supuestos de valoración empleados (véase nota 15), es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros	
	2009	2008
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	(31)	(1.740)
Mediante técnicas de valoración basadas en datos de mercado observables	9.231 (*)	(277)
Mediante técnicas de valoración no basadas en datos de mercado observables	1	8.865
	<u>9.201</u>	<u>6.848</u>
	(nota 24)	(nota 24)

Los criterios de valoración utilizados por el Banco para la valoración de los activos que componen esta cartera, son los siguientes:

- tomando precios de mercados activos
- mediante técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables (mediante descuento de flujos de caja futuros: las permutas financieras de tipo de interés, compra de divisa a plazo y opciones sobre acciones)
- mediante técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables (opciones “cap” sobre tipo de interés y opciones sobre acciones).

(*) De los cuales, 8.853 miles de euros corresponden a la actualización de la valoración de los derivados sobre acciones de Reyat Urbis, S.A. (véase nota 21).

Los intereses y rendimientos devengados y no cobrados de los instrumentos de la cartera de negociación de activo presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	22	1
Derivados de negociación	<u>1.109</u>	<u>700</u>
	<u>1.131</u>	<u>701</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución de la cartera de negociación de activo por zonas geográficas donde el riesgo está localizado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
España	78.235	25.100
Otros países UME	1.034	574
Resto de países	1.128	699
	<u>80.397</u>	<u>26.373</u>

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés de los instrumentos de la cartera de negociación de activo, es como sigue:

	Miles de euros					
	Valores representativos de deuda		Derivados de negociación		Total	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Hasta un mes	7	2.440	2.535	1.202	2.542	3.642
Entre uno y tres meses	44.961	329	3.694	5.601	48.655	5.930
Entre tres meses y un año	207	441	10.044	7.360	10.251	7.801
Más de un año y hasta cinco años	-	7	-	-	-	7
Más de cinco años	1.034	-	-	-	1.034	-
	<u>46.209</u>	<u>3.217</u>	<u>16.273</u>	<u>14.163</u>	<u>62.482</u>	<u>17.380</u>

En el caso de los derivados de negociación, se incluyen solamente las permutas de tipo de interés.

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	0,41% - 3,57%	3,60% - 4,10%

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Los intereses, rendimientos y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2009 y 2008, son los siguientes:

	Miles de euros					
	Intereses		Rendimientos		Resultado de Operaciones financieras (neto)	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Valores representativos de Deuda						
Cotizados	324	1.390	-	-	160	(690)
Instrumentos de capital						
Cotizados	-	-	14	67	(212)	(1.042)
Derivados de negociación	-	-	-	-	17.140	21.039
	<u>324</u>	<u>1.390</u>	<u>14</u>	<u>67</u>	<u>17.088</u>	<u>19.307</u>
	(nota 22)	(nota 22)			(nota 24)	(nota 24)

El resultado de operaciones financieras de derivados de negociación recoge un beneficio de 6 miles de euros por valoraciones de futuros en mercados organizados (pérdida de 8 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

(a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Administraciones Públicas	46.002	32
Entidades de crédito		
Otros valores	207	3.185
Otros sectores privados		
Otros valores	-	-
	<u>46.209</u>	<u>3.217</u>

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

El valor razonable de los activos dados y recibidos en préstamo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009, es de 44.875 y 44.870 miles de euros (no existían activos dados y recibidos en préstamo al 31 de diciembre de 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de negociación de activo para el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otros sectores privados	Total
Saldo al 31.12.07	7.143	12.515	35.878	55.536
Altas	30.668	1.197.821	858	1.229.347
Ajustes de valoración	131	(81)	(740)	(690)
Traspasos (véase notas 9 y 28)	-	(9.228)	(32.038)	(41.266)
Bajas	(37.910)	(1.197.842)	(3.958)	(1.239.710)
Saldo al 31.12.08	32	3.185	-	3.217
Altas	201.757	964.017	17.685	1.183.459
Ajustes de valoración	124	36	-	160
Bajas	(155.911)	(967.031)	(17.685)	(1.140.627)
Saldo al 31.12.09	46.002	207	-	46.209

Todos los valores representativos de deuda de la cartera de negociación de activo, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, cotizan en mercados organizados.

(b) Instrumentos de capital

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
De otros sectores residentes	-	100
De otros sectores no residentes	2	2
	2	102
En euros	-	100
En moneda extranjera	2	2
	2	102

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de negociación de activo para los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	De entidades de crédito	De otros sectores residentes	De otros sectores no residentes	
Saldo al 31.12.07	-	1.888	661	2.549
Altas	19.983	20.237	19.158	59.378
Ajustes de valoración	7	(942)	(107)	(1.042)
Bajas	(19.990)	(21.083)	(19.710)	(60.783)
Saldo al 31.12.08	-	100	2	102
Altas	14.001	14.800	34.724	63.525
Ajustes de valoración	(93)	(194)	75	(212)
Bajas	(13.908)	(14.706)	(34.799)	(63.413)
Saldo al 31.12.09	-	-	2	2

Todos los instrumentos de capital de la cartera de negociación de activo, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, cotizan en mercados organizados.

(c) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo (véase nota 15) del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Permutas financieras	16.273	14.163	19.171	16.047
Operaciones a plazo.				
Compras de divisas				
contra divisas	174	-	167	-
Opciones	17.739	8.891	26	32
	34.186	23.054	19.364	16.079
En euros	34.146	22.455	19.319	15.480
En moneda extranjera	40	599	45	599
	34.186	23.054	19.364	16.079

Un detalle de los nominales según vencimiento y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por tipo de instrumento se muestra a continuación:

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros					
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de cambio</i>						
Mercados No Organizados (OTC)						
Operaciones a plazo. Compra de divisa contra divisa	-	5.158		5.158	174	167
Permutas						
Opciones						
Compradas	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Mercados Organizados						
Futuros						
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-
	-	5.158	-	5.158	174	167
				(nota 21)		
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)						
Permutas	124.839	334.664	247.020	706.523	16.273	19.171
Opciones						
Compradas	271	1.063	-	1.334	22	26
Vendidas	271	1.063	-	1.334	-	-
Mercados Organizados						
Opciones						
Compradas	-	-	-	-	-	-
Futuros						
Comprados	60.500	-	-	60.500	-	-
Vendidos	75.900	5.000	-	80.900	-	-
	261.781	341.790	247.020	850.591	16.295	19.197
				(nota 21)		
<i>Derivados sobre acciones/índices</i>						
Mercados No Organizados (OTC)						
Opciones						
Compradas	98	173	-	271	17.717	-
Vendidas	-	173	-	173	-	-
Mercados Organizados						
Futuros						
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
	98	346	-	444	17.717	-
				(nota 21)		

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2008

Miles de euros						
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de cambio</i>						
Mercados No Organizados (OTC)						
Permutas	-	5.389	-	5.389	587	587
Opciones						
Compradas	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
Mercados Organizados						
Futuros						
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	-	-	-	-	-	-
	-	5.389	-	5.389	587	587
				(nota 21)		
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)						
Permutas	195.023	372.059	177.001	744.083	13.576	15.460
Opciones						
Compradas	257	1.170	164	1.591	27	-
Vendidas	257	1.170	164	1.591	-	32
Mercados Organizados						
Opciones						
Compradas	900	-	-	900	-	-
Futuros						
Comprados	20.000	-	-	20.000	-	-
Vendidos	20.000	-	-	20.000	-	-
	236.437	374.399	177.329	788.165	13.603	15.492
				(nota 21)		
<i>Derivados sobre acciones/indices</i>						
Mercados No Organizados (OTC)						
Opciones						
Compradas	-	66.084	-	66.084	8.864	-
Vendidas	-	173	-	173	-	-
Mercados Organizados						
Futuros						
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidas	-	-	-	-	-	-
	-	66.257	-	66.257	8.864	-
				(nota 21)		

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	2.178	1.016
Instrumentos de capital	55.909	71.455
	<u>58.087</u>	<u>72.471</u>
En euros	57.892	72.122
En moneda extranjera	195	349
	<u>58.087</u>	<u>72.471</u>

Los criterios de valoración utilizados por el Banco para la valoración de los activos que componen esta cartera, así como el porcentaje que representan sobre el total de dicha cartera, son los siguientes:

- tomando precios de mercados activos (54,19 % en 2009, 60,34% en 2008),
- tomando precios de mercado activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables (1,82% en 2009, 1,41% en 2008)
- utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables (observación de transacciones recientes de mercado y valor obtenido de su información contable corregido por posibles plusvalías o minusvalías no registradas) (43,99 % en 2009, 38,25% en 2008).

No existen activos de este epígrafe del balance de situación dados en préstamo al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

El importe de las ganancias y pérdidas netas de impuestos (ajustes por valoración) reconocidas en el patrimonio neto durante el ejercicio 2009 ha sido de 10.925 y 6.734 miles de euros, respectivamente (20.193 y 10.804 miles de euros en 2008) (véase nota 19). Asimismo, el importe retirado del patrimonio neto y reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2009 como Resultado de operaciones financieras (neto) y Pérdidas por deterioro ha sido de 182 y 5.958 miles de euros (4.024 miles de euros como Resultado de operaciones financieras (neto) y Pérdidas por deterioro 9.669 miles de euros en 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	115	(5.748)
Mediante valor contable ajustado	67	103
	<u>182</u>	<u>(5.645)</u>

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipo de instrumento y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros			
	Entidades De crédito	Administraciones Públicas No residentes	Otros Sectores Privados Residentes	Otros sectores Privados no residentes
				Total
Valores representativos de deuda				
Máxima exposición del riesgo	-	-	1.124	1.054
Valor en libros sin corrección de deterioro	-	-	1.128	1.060
Vencidas no deterioradas	-	-	-	-
	-	-	1.128	1.060
Instrumentos de capital				
Máxima exposición del riesgo	452	-	54.388	1.069
Valor en libros sin corrección de deterioro	452	-	54.388	1.069
Vencidas no deterioradas				
	<u>452</u>	<u>-</u>	<u>54.388</u>	<u>1.069</u>
				<u>55.909</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros				Total
	Entidades de crédito	Administraciones Públicas No residentes	Otros Sectores Privados Residentes	Otros sectores Privados no residentes	
Valores representativos de deuda					
Máxima exposición del riesgo	-	-	-	1.016	1.016
Valor en libros sin corrección de deterioro	-	-	-	1.024	1.024
Vencidas no deterioradas	-	-	-	-	-
	-	-	-	1.024	1.024
Instrumentos de capital					
Máxima exposición del riesgo	826	-	69.733	896	71.455
Valor en libros sin corrección de deterioro	826	-	69.733	896	71.455
Vencidas no deterioradas	-	-	-	-	-
	826		69.733	896	71.455

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existen activos clasificados como dudosos ni existe provisión específica dotada.

Los ajustes por valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Correcciones de valor por deterioro de activos	(10)	(8)

La distribución de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.09	31.12.08
España	55.810	70.207
Otros países UME	788	819
Resto de países	1.489	1.373
	58.087	72.471

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El movimiento de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado individual (específica) o colectivamente (genérica), ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.07	-	284	284
Dotaciones	-	-	-
Aplicaciones	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Recuperaciones	-	(113)	(113)
Traspasos (nota 28)	-	(163)	(163)
Saldo al 31.12.08	-	8	8
Dotaciones	-	4	4
Aplicaciones	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Recuperaciones	-	(2)	(2)
Saldo al 31.12.09	-	10	10

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos, contraparte y por zonas geográficas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Específica			Genérica		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Por instrumentos:						
Valores representativos de deuda	-	-	-	10	8	284
	-	-	-	10	8	284
Por contrapartes:						
Otros sectores privados residentes	-	-	-	4	-	269
Otros sectores privados no residentes	-	-	-	6	8	15
	-	-	-	10	8	284
Por zonas geográficas:						
España	-	-	-	4	-	269
Otros países UME	-	-	-	-	-	7
Resto de países	-	-	-	6	8	8
	-	-	-	10	8	284

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existen ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses.

No existen a 31 de diciembre de 2009 y 2008 instrumentos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta en suspenso dados de baja del balance.

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés de los instrumentos de valores representativos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, excluidos los ajustes por valoración, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Hasta un mes	-	-
Entre uno y tres meses	1.128	-
Entre tres meses y un año	130	124
Más de cinco años	930	900
	<u>2.188</u>	<u>1.024</u>

Los intereses y rendimientos devengados y no cobrados de los instrumentos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	<u>30</u>	<u>23</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	0% - 4,35%	0%-5,42%

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Los intereses, rendimientos y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2009 y 2008, son los siguientes:

Miles de euros						
Intereses		Rendimientos		Resultado de Operaciones financieras (neto)		
31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	
Valores representativos de deuda						
Cotizados	54	1.226	-	-	(4)	(8)
Instrumentos de Capital						
Cotizados	-	-	253	867.	119	3.929
No cotizados	-	-	378	5.755	67	103
	54	1.226	631	6.622	182	4.024
	(nota 22)	(nota 22)			(nota 24)	(nota 24)

(a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es el siguiente:

Miles de euros		
31.12.09	31.12.08	
Administraciones Públicas		-
Otros sectores privados		
Otros valores	2.188	1.024
Ajustes por valoración		
Correcciones por deterioro de activos	(10)	(8)
	2.178	1.016

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de activos financieros disponibles para la venta para los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros
	Otros sectores privados
Saldo al 31.12.07	23.419
Altas	1.226
Ajustes de valoración	(1.431)
Traspasos (veáse notas 9 y 28)	(20.411)
Bajas	(1.779)
Saldo al 31.12.08	1.024
Altas	732
Ajustes de valoración	505
Bajas	(73)
Saldo al 31.12.09	2.188

Ajustes de valoración incluye la valoración de los instrumentos de deuda contra patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2009 los activos recogidos en este epígrafe se valoran mediante cotizaciones en mercados organizados y técnicas en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables. Al 31 de diciembre de 2008 los activos recogidos en este epígrafe se valoraban principalmente mediante técnicas en las que todos los inputs significativos estaban basados en datos de mercado observables

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Instrumentos de capital

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
De entidades de crédito	452	826
De otros sectores residentes	54.388	69.733
De otros sectores no residentes	1.069	896
	<u>55.909</u>	<u>71.455</u>
En euros	55.714	71.106
En moneda extranjera	195	349
	<u>55.909</u>	<u>71.455</u>

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de activos financieros disponibles para la venta para los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	De Entidades de crédito	De otros Sectores Residentes	De otros Sectores no Residentes	Total
Saldo al 31.12.07	3.060	129.258	4.343	136.661
Altas	46	3.352	1.058	4.456
Ajustes de valoración	(1.127)	(48.200)	(943)	(50.270)
Traspasos (nota 11)	-	(3.775)	-	(3.775)
Bajas	(1.153)	(10.902)	(3562)	(15.617)
Saldo al 31.12.08	<u>826</u>	<u>69.733</u>	<u>896</u>	<u>71.455</u>
Altas	18	355	304	677
Ajustes de valoración	506	(8.971)	208	(8.257)
Bajas	(898)	(6.729)	(339)	(7.966)
Saldo al 31.12.09	<u>452</u>	<u>54.388</u>	<u>1.069</u>	<u>55.909</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

La composición de la cartera de activos financieros para la venta según coticen o no en un mercado organizado los instrumentos de capital, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Cotizados	30.353	43.736
No cotizados	25.556	27.719
	<u>55.909</u>	<u>71.455</u>

(8) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos en entidades de crédito	77.326	150.676
Crédito a la clientela	315.916	549.844
	<u>393.242</u>	<u>700.520</u>
En euros	381.038	688.197
En moneda extranjera	12.204	12.323
	<u>393.242</u>	<u>700.520</u>

El valor razonable de los activos dados y recibidos en préstamo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009, es de 46.715 y 46.702 miles de euros correspondientes a Depósitos en entidades de crédito, no existiendo importe alguno correspondiente a Crédito a la clientela (133.826 y 134.475 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El movimiento por tipo de instrumentos de la cartera de inversión crediticia, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la Clientela	Total
Saldo al 31.12.07	137.214	325.233	462.447
Altas	3.939.379	409.130	4.348.509
Bajas	(3.925.585)	(169.002)	4.094.587
Traspasos (nota 11)	-	(9.750)	(9.750)
Ajustes por valoración	(332)	(5.767)	(6.099)
Saldo al 31.12.08	<u>150.676</u>	<u>549.844</u>	<u>700.520</u>
Altas	1.680.495	118.320	1.798.815
Bajas	(1.753.924)	(343.262)	(2.097.186)
Traspasos	-	(7.695)	(7.695)
Ajustes por valoración	<u>79</u>	<u>(1.291)</u>	<u>(1.212)</u>
Saldo al 31.12.09	<u>77.326</u>	<u>315.916</u>	<u>393.242</u>

Los traspasos al 31 de diciembre de 2009 corresponden a la reclasificación de activos dudosos íntegramente provisionados a activos en suspenso regularizados.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipo de instrumento y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros				
	Entidades de crédito	Administraciones Públicas Residentes	Otros Sectores Privados Residentes	Otros Sectores privados no Residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito					
Máxima exposición del riesgo	77.326	-	-	-	77.326
Valor en libros sin corrección de deterioro	77.326	-	-	-	77.326
Vencidas no deterioradas	-	-	-	-	-
	<u>77.326</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77.326</u>
Crédito a la clientela					
Máxima exposición del riesgo	-	141	292.981	22.794	315.916
Valor en libros sin corrección de deterioro	-	141	296.000	23.202	319.343
Vencidas no deterioradas	-	-	9.885	-	9.885
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.885</u>	<u>-</u>	<u>9.885</u>
	-	141	305.885	23.202	329.228

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros				
	Entidades de crédito	Administraciones Públicas Residentes	Otros Sectores Privados Residentes	Otros Sectores privados no Residentes	Total
Depósitos en entidades de crédito					
Máxima exposición del riesgo	150.676	-	-	-	150.676
Valor en libros sin corrección de deterioro	151.148	-	-	-	151.148
Vencidas no deterioradas	-	-	-	-	-
	<u>151.148</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>151.148</u>
Crédito a la clientela					
Máxima exposición del riesgo	-	187	525.861	23.796	549.844
Valor en libros sin corrección de deterioro	-	187	538.448	23.978	562.613
Vencidas no deterioradas	-	-	495	351	846
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>495</u>	<u>351</u>	<u>846</u>
	-	187	538.943	24.329	563.495

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Al 31 de diciembre de 2009, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 32.525 miles de euros, no existiendo derechos legales de compensación sobre los mismos (9.028 miles de euros al 31 de diciembre de 2008, no existiendo derechos legales de compensación sobre los mismos).

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Correcciones de valor por deterioro de activos	(13.312)	(14.087)
Intereses devengados	1.087	3.232
Comisiones	(1.896)	(2.054)
	<u>(14.121)</u>	<u>(12.909)</u>

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no Deteriorados	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
España	346.796	676.693	32.525	8.556	9.885	495
Resto de países	46.446	23.827	-	472	-	351
	<u>393.242</u>	<u>700.520</u>	<u>32.525</u>	<u>9.028</u>	<u>9.885</u>	<u>846</u>

El detalle por antigüedad de los activos deteriorados vencidos y de sus garantías, así como de los vencidos y no deteriorados, es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos deteriorados vencidos				Activos vencidos no deteriorados	
	Sin garantías		Con garantías			
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Hasta un mes		-		-	670	754
Más de un mes hasta tres		-		-	9.215	92
Más de tres meses hasta seis	5.289	-		-		-
Más de seis meses hasta un año	23.311	4.750	2.466	-		-
Más de un año hasta cinco	-	1.482	1.459	2.324		-
	<u>28.600</u>	<u>6.232</u>	<u>3.925</u>	<u>2.324</u>	<u>9.885</u>	<u>846</u>

Al 31 de diciembre de 2009 no existe importe alguno de activos deteriorados no vencidos (472 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado individual (específica) o colectivamente (genérica), ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.07	4.085	6.846	10.931
Altas	6.307	4.517	10.824
Recuperaciones	(315)	(4.013)	(4.328)
Otros movimientos	(3.340)	-	(3.340)
Saldo al 31.12.08	<u>6.737</u>	<u>7.350</u>	<u>14.087</u>
Altas	10.455	919	11.374
Recuperaciones	(1.523)	(3.203)	(4.726)
Utilización de saldos	(7.695)	-	(7.695)
Otros movimientos	<u>283</u>	<u>(11)</u>	<u>272</u>
Saldo al 31.12.09	<u>8.257</u>	<u>5.055</u>	<u>13.312</u>

El movimiento de correcciones de valor para la cobertura del riesgo de crédito, incluye a 31 de diciembre de 2009, 9 miles de euros de disminución debido a diferencias de cambio (2 miles de euros de disminución a 31 de diciembre de 2008).

Otros movimientos recoge a 31 de diciembre de 2009 la reclasificación de las comisiones financieras pendientes de devengo de las operaciones crediticias clasificadas en el ejercicio 2009 como activos dudosos por importe de 281 miles de euros. A 31 de diciembre de 2008 recogía principalmente la utilización de provisión específica por cancelación de deudas mediante la adjudicación de la garantía real (ver nota 11).

La utilización de saldos se corresponde con la reclasificación de activos dudosos a activos en suspenso regularizados al 31 de diciembre de 2009.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

En el siguiente cuadro, se muestra un detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos, contraparte y por zonas geográficas:

	Miles de euros					
	Específica			Genérica		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Por instrumentos:						
Depósitos en entidades de crédito	-	472	-	-	-	-
Crédito a la clientela	8.257	6.265	4.085	5.055	7.350	6.846
	<u>8.257</u>	<u>6.737</u>	<u>4.085</u>	<u>5.055</u>	<u>7.350</u>	<u>6.846</u>
Por contrapartes:						
Entidades de crédito	-	472	-	-	-	-
Otros sectores privados residentes	8.257	6.265	4.085	4.647	6.817	6.398
Otros sectores privados no residentes	-	-	-	408	533	448
	<u>8.257</u>	<u>6.737</u>	<u>4.085</u>	<u>5.055</u>	<u>7.350</u>	<u>6.846</u>
Por zonas geográficas:						
España	8.257	6.265	4.085	4.647	6.817	6.398
Resto de países	-	472	-	408	533	448
	<u>8.257</u>	<u>6.737</u>	<u>4.085</u>	<u>5.055</u>	<u>7.350</u>	<u>6.846</u>

Al 31 de diciembre de 2009, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 56 miles de euros (53 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio	1.094	1.094
Altas:		
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	<u>7.695</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>8.789</u>	<u>1.094</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias, excluidos los ajustes por valoración, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros					
	Depósitos en entidades de crédito		Crédito a la clientela		Total	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Hasta un mes	75.216	82.489	114.482	105.930	189.698	188.419
Entre uno y tres meses	2.085	67.769	98.553	147.982	100.638	215.751
Entre tres meses y un año		-	71.462	296.950	71.462	296.950
Entre uno y dos años		-	2.727	-	2.727	-
Entre dos y tres años		-		2.763		2.763
Entre tres y cuatro años		-		-		-
Entre cuatro y cinco años		-		-		-
Más de cinco años		472	42.838	9.074	42.838	9.546
	<u>77.301</u>	<u>150.730</u>	<u>330.062</u>	<u>562.699</u>	<u>407.363</u>	<u>713.429</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos en entidades de crédito	0,245% - 1,00%	1,00% - 3,89%
Crédito a la clientela	1,17% - 7,22%	3,28% - 8,27%

El tipo de interés efectivo de Crédito a la clientela no incluye el correspondiente a las comisiones por garantías financieras.

Los intereses, por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2009 y 2008, son los siguiente (véase nota 22):

	Miles de euros	
	2009	2008
Depósitos en entidades de Crédito	979	5.592
Crédito a la clientela	15.830	22.810
Activos dudosos	337	303
Otros activos financieros	63	76
	<u>17.209</u>	<u>28.781</u>

En la nota 35 de “Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(a) Depósitos en entidades de crédito**

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Adquisición temporal de activos	51.146	134.475
Otras cuentas	26.155	15.783
Activos dudosos	-	472
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(472)
Intereses devengados	25	418
	<u>77.326</u>	<u>150.676</u>
En euros	77.056	150.323
En moneda extranjera	<u>270</u>	<u>353</u>
	<u>77.326</u>	<u>150.676</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(b) Crédito a la clientela**

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Administraciones Públicas		
Crédito en situación normal	141	187
Otros sectores privados		
Deudores con garantía real	160.801	387.845
Otros deudores a plazo	126.285	164.592
Deudores a la vista y varios	10.129	1.001
Activos dudosos	32.525	8.556
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(13.312)	(13.615)
Intereses devengados	1.062	2.814
Comisiones	(1.896)	(2.054)
Comisiones por garantías financieras	98	195
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	240
Fianzas dadas en efectivo	83	83
	<u>315.916</u>	<u>549.844</u>
En euros	303.982	537.874
En moneda extranjera	<u>11.934</u>	<u>11.970</u>
	<u>315.916</u>	<u>549.844</u>

Comisiones por garantías financieras incluye el importe actualizado de los flujos de caja futuros por comisiones a cobrar en las operaciones de garantía financiera, según el método establecido por la Circular 4/2004 para la contabilización de estas operaciones.

Operaciones pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2008, incluía el importe a cobrar por la venta de acciones de la cartera de negociación en los últimos días del ejercicio. Estos importes se liquidaron en los primeros días del ejercicio 2009.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose de los saldos de crédito a la clientela del Banco según el plazo de vencimiento residual, excluidos los saldos correspondientes a ajustes por valoración, es el siguiente:

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros							Total
	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres Meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Crédito a la clientela								
Administraciones								
Públicas españolas	4	8	13	25	91	-	-	141
Otros sectores								
Residentes								
Crédito con garantía real	5.014	5.776	5.407	24.058	58.165	47.429	-	145.849
Otros deudores a Plazo	17.717	8.568	6.928	7.894	64.289	45.037	-	150.433
Resto	10.061	4	6	14	44	-	-	10.129
No residentes	65	98	323	556	11.520	10.767	-	23.329
Otros activos financieros	-	83	-	-	98	-	-	181
	<u>32.861</u>	<u>14.537</u>	<u>12.677</u>	<u>32.547</u>	<u>134.207</u>	<u>103.233</u>	<u>-</u>	<u>330.062</u>

• Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros							Total
	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres Meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasifica	
Crédito a la clientela								
Administraciones								
Públicas españolas	4	8	11	23	141	-	-	187
Otros sectores								
Residentes								
Crédito con garantía real	4.170	5.950	9.039	217.857	85.100	49.983	-	372.099
Otros deudores a Plazo	6.522	9.230	17.196	20.386	69.621	41.929	-	164.884
Resto	599	4	7	11	29	-	-	650
No residentes	358	353	636	1.058	11.668	10.288	-	24.361
Otros activos financieros	254	41	56	167	-	-	-	518
	<u>11.907</u>	<u>15.586</u>	<u>26.945</u>	<u>239.502</u>	<u>166.559</u>	<u>102.200</u>	<u>-</u>	<u>562.699</u>

(9) Cartera de inversión a vencimiento

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	<u>44.114</u>	<u>59.377</u>
	<u>44.114</u>	<u>59.377</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipo de instrumento y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros			Total
	Entidades de crédito	Otros Sectores Privados Residentes	Otros sectores Privados no residentes	
Valores representativos de deuda				
Máxima exposición del riesgo	9.164	34.950	-	44.114
Valor en libros sin corrección de deterioro	9.246	35.411	-	44.657
Vencidas no deterioradas				
	9.246	35.411	-	44.657

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros			Total
	Entidades de crédito	Otros Sectores Privados Residentes	Otros sectores Privados no residentes	
Valores representativos de deuda				
Máxima exposición del riesgo	9.159	49.242	976	59.377
Valor en libros sin corrección de deterioro	9.251	49.702	983	59.936
Vencidas no deterioradas	-	-	-	
	9.251	49.702	983	59.936

Al 31 de diciembre de 2009, se ha clasificado como activos dudosos un bono de titulización correspondiente al tramo de primeras pérdidas por importe de 141 miles de euros, habiéndose provisionado íntegramente en el ejercicio 2009.

Al 31 de diciembre de 2008, no existían activos clasificados como dudosos ni existía provisión específica dotada.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Los ajustes por valoración de la cartera de inversión a vencimiento, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(543)</u>	<u>(559)</u>

La distribución de la cartera de inversión a vencimiento por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo	
	31.12.09	31.12.08
España	42.152	56.438
Otros países UME	<u>1.962</u>	<u>2.939</u>
	<u>44.114</u>	<u>59.377</u>

El movimiento de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado individual (específica) o colectivamente (genérica), ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.07	-	-	-
Dotaciones	-	396	396
Aplicaciones	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Recuperaciones	-	-	-
Traspasos	<u>-</u>	<u>163</u>	<u>163</u>
Saldo al 31.12.08	<u>-</u>	<u>559</u>	<u>559</u>
Dotaciones	141	61	202
Aplicaciones			
Diferencias de cambio			
Recuperaciones		(218)	(218)
Traspasos	<u></u>	<u></u>	<u></u>
Saldo al 31.12.09	<u>141</u>	<u>402</u>	<u>543</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos, contraparte y por zonas geográficas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Específica			Genérica		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Por instrumentos:						
Valores representativos de deuda	141	-	-	402	559	-
	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>402</u>	<u>559</u>	<u>-</u>
Por contrapartes:						
Entidades de crédito			-	82	92	-
Otros sectores privados residentes	141	-	-	320	429	-
Otros sectores privados no residentes	-	-	-	-	38	-
	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>402</u>	<u>559</u>	<u>-</u>
Por zonas geográficas:						
España	141	-	-	372	514	-
Otros países UME	-	-	-	30	45	-
Resto de países	-	-	-	-	-	-
	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>402</u>	<u>559</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, no existen ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses.

No existen a 31 de diciembre de 2009 y de 2008 instrumentos de la cartera de inversión a vencimiento en suspenso dados de baja del balance.

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés de los instrumentos de valores representativos de deuda de la cartera de inversión a vencimiento, excluidos los ajustes por valoración, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Hasta un mes	32.508	37.670
Entre uno y tres meses	11.983	13.362
Entre tres meses y un año	26	8.904
Más de un año	140	-
	<u>44.657</u>	<u>59.936</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Los intereses y rendimientos devengados y no cobrados de los instrumentos de la cartera de inversión a vencimiento presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	<u>60</u>	<u>475</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	0,98% - 2,72%	3,56%-17,59%

Los intereses y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2009 y 2008, son los siguientes:

	Miles de euros			
	Intereses		Resultado de Operaciones financieras (neto)	
	2009	2008	2009	2008
Valores representativos de Deuda				
Cotizados	1.325	1.242	193	41
	<u>1.325</u>	<u>1.242</u>	<u>193</u>	<u>41</u>
	(nota 22)	(nota 22)	(nota 24)	(nota 24)

En la nota 35 de “Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento.

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
(10) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Activos no corrientes en venta		
Activo material	<u>-</u>	<u>1.037</u>
	<u>-</u>	<u>1.037</u>

Todos los activos de este epígrafe se encontraban denominados en euros al 31 de diciembre de 2008.

Activos no corrientes en venta recogía al 31 de diciembre de 2008 un inmueble que el Banco adquirió en octubre de 2006 en una subasta judicial. Durante el ejercicio 2009, se ha procedido a su venta por un precio de 1.200 miles de euros, habiéndose reconocido una ganancia por este concepto de 89 miles de euros.

(11) Participaciones

El detalle de este epígrafe del balance de situación del Banco, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Entidades asociadas	6.947	6.906
Entidades multigrupo	9.045	8.563
Entidades del grupo	<u>10.054</u>	<u>10.766</u>
	<u>26.046</u>	<u>26.235</u>

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

El detalle de las sociedades del grupo por tipo de participación por los ejercicios 2009 y 2008 se muestra en el Anexo II.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación para los ejercicios 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros			
	Entidades Asociadas	Entidades Multigrupo	Entidades del grupo	Total
Saldo al 31.12.07	1.424	14.200	1.011	16.635
Altas	1.360	-	5	1.365
Trasposos	3.775	-	9.750	13.525
Ajustes por valoración	347	(5.637)	-	(5.290)
Saldo al 31.12.08	6.906	8.563	10.766	26.235
Altas	116		2.264	2.380
Ajustes por valoración	(75)	482	(2.976)	(2.569)
Saldo al 31.12.09	<u>6.947</u>	<u>9.045</u>	<u>10.054</u>	<u>26.046</u>

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, ninguna de las participaciones incluidas en este epígrafe cotizaba en mercados organizados.

Los trasposos a entidades asociadas a 31 de diciembre de 2008 correspondían a inversiones anteriormente clasificadas en Activos financieros disponibles para la venta en las que el Banco ha incrementado su participación hasta ser consideradas como asociadas (véase nota 7).

El movimiento de entidades del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2009 corresponde a la suscripción efectuada por el Banco de ampliaciones de capital social de entidades en las que ya tenían participación al 31 de diciembre de 2008.

El movimiento de entidades del Grupo a 31 de diciembre de 2008 corresponde al 79% del accionariado de una entidad que el Banco se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a él por terceras partes (véase nota 8).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El detalle y movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas, según el tipo de participación, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Entidades Asociadas	Entidades Multigrupo	Entidades del grupo	Total
Saldo al 31.12.07	1.127	-	-	1.127
Dotaciones netas	-	5.637	-	5.637
Recuperaciones	(207)	-	-	(207)
Saldo al 31.12.08	920	5.637	-	6.557
Dotaciones netas	75	-	2.976	3.051
Recuperaciones	-	(482)	-	(482)
Saldo al 31.12.09	995	5.155	2.976	9.126

(12) Activo Material. Inmovilizado material: Uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 se presenta a continuación:

	Miles de euros				
	31.12.07	Altas	31.12.08	Altas	31.12.09
<u>Coste</u>					
Equipos informáticos y sus Instalaciones	760	19	779	73	852
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.353	6	1.359	325	1.684
Edificios	-	39.399	39.399	4.575	43.974
Otros	230	1	231	82	313
	2.343	39.425	41.768	5.055	46.823
<u>Amortización acumulada</u>					
Equipos informáticos y sus Instalaciones	(650)	(38)	(688)	(37)	(725)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(1.127)	(39)	(1.166)	(50)	(1.216)
Edificios	-	-	-	(293)	(293)
Otros	(183)	(10)	(193)	(11)	(204)
	(1.960)	(87)	(2.047)	(391)	(2.438)
Saldo neto	383	39.338	39.721	4.664	44.385

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 y que se encuentran operativos asciende a 1.833 miles de euros (1.756 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Con fecha 28 de febrero de 2008, el Banco formalizó la compraventa del edificio, actual sede social del Banco, por un importe de 34.999 miles de euros.

El Banco procedió a financiar su compra mediante la formalización de un préstamo con garantía hipotecaria sobre el edificio por un importe de 27.999 miles de euros, concedido por un sindicato bancario constituido por la totalidad de sus accionistas (véase nota 16 y anexo I sobre Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas).

Durante el ejercicio 2009 y 2008, el Banco ha procedido a activar todos aquellos costes inherentes a la compra del edificio como los necesarios para la puesta en condiciones de funcionamiento del edificio por un importe de 4.007 miles de euros (3.211 miles de euros durante el ejercicio 2008), así como los gastos financieros devengados por la financiación ajena anteriormente mencionada atribuible a la adquisición del edificio por un importe de 568 miles de euros, (1.189 miles de euros durante el ejercicio 2008) hasta la fecha de puesta en funcionamiento del edificio.

En los ejercicios 2009 y 2008 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo material de uso propio del Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentra denominado en euros.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Activos Fiscales				
<u>Corrientes</u>				
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades (nota 34)	186	1.367	-	-
Deducciones del Impuesto de Sociedades (nota 34)	130	1.276	-	-
Hª Deudora por Impuesto Sociedades	2.273	-	-	-
Otros	1	-	-	-
<u>Diferidos</u>				
Impuesto diferido por fondo de prejubilación	-	-	46	63
Impuesto diferido por fondos de fidelización	-	-	79	403
Impuesto diferido por provisión insolvencias	-	-	1.827	3.046
Impuesto diferido por garantías	-	-	21	26
Impuesto diferido por fondos específicos	-	-	52	52
Impuesto diferido por comisiones pendientes de devengo	-	-	59	74
Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de capital	-	-	2.459	4.112
Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de deuda	-	-	427	535
Impuesto diferido por corrección de valor de participaciones	-	-	786	533
	<u>2.590</u>	<u>2.643</u>	<u>5.756</u>	<u>8.844</u>
Pasivos Fiscales				
<u>Corrientes</u>				
IVA Repercutido	3	3	-	-
H. P. Acreedora por Impuesto de Sociedades (nota 34)	-	1.601	-	-
<u>Diferidos</u>				
Impuesto diferido por garantías	-	-	22	27
Impuesto diferido por corrección de valor de participaciones	-	-	714	-
Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de capital	-	-	4.523	8.654
Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de deuda	-	-	159	18
Otros impuestos diferidos	-	-	19	19
	<u>3</u>	<u>1.604</u>	<u>5.437</u>	<u>8.718</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2009 y 2008, es como sigue:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.07	5.157	19.293
Altas	3.736	-
Bajas	(101)	(10.575)
Ajustes contra Pérdidas y Ganancias	52	-
Saldo al 31.12.08	<u>8.844</u>	<u>8.718</u>
Altas	1.023	699
Bajas	(1.761)	(3.990)
Ajustes contra Pérdidas y Ganancias	<u>(2.350)</u>	<u>10</u>
Saldo al 31.12.09	<u>5.756</u>	<u>5.437</u>

	Miles de Euros			
	31.12.09		31.12.08	
En euros	5.751	5.437	8.813	8.718
En moneda extranjera	5	-	31	-
	<u>5.756</u>	<u>5.437</u>	<u>8.844</u>	<u>8.718</u>

El movimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos (altas y bajas) a 31 de diciembre de 2009 y 2008 recoge fundamentalmente el impuesto diferido por la provisión por insolvencias, otras provisiones no deducibles, por comisiones de apertura de los préstamos y de garantías financieras, por las valoraciones de activos financieros clasificados como disponibles para la venta y por corrección de valor de participaciones.

El ajuste contra pérdidas y ganancias en 2008 en los activos por impuestos diferidos surge por una diferencia entre el impuesto provisionado en 2008 y liquidado en 2009.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Resto de Activos y Pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
<u>Activo</u>		
Comisiones por avales	1.646	1.195
Gastos pagados no devengados	55	79
Resto	74	92
	<u>1.775</u>	<u>1.366</u>
<u>Pasivo</u>		
Comisiones por avales	1.634	1.240
Otras periodificaciones	1.049	1.507
Resto	66	-
	<u>2.749</u>	<u>2.747</u>
En euros	2.744	2.741
En moneda extranjera	5	6
	<u>2.749</u>	<u>2.747</u>

Comisiones por avales incluye el importe actualizado de los flujos de caja futuros por comisiones a cobrar en las operaciones de avales, según el método establecido por la Circular 4/2004 para la contabilización de estas operaciones.

Otras periodificaciones de pasivo incluye, fundamentalmente, el ingreso por comisiones de agencia de préstamos pendiente de devengo por 371 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (385 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y una provisión por gastos generales por importe de 678 miles de euros (1.121 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). La partida más significativa de dicha provisión, son las retribuciones variables a pagar a los empleados en los primeros meses del ejercicio siguiente.

Otros activos y otros pasivos incluyen, fundamentalmente, cuentas deudoras y acreedoras que se liquidan en los primeros días del año siguiente.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Derivados de negociación	19.364	16.079
Posiciones cortas de valores	2.069	-
	<u>21.433</u>	<u>16.079</u>
En euros	21.388	15.480
En moneda extranjera	45	599
	<u>21.433</u>	<u>16.079</u>

El movimiento por tipo de instrumentos de la cartera de negociación de pasivo, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Total
Saldo al 31.12.07	3.857	-	3.857
Altas	769	-	769
Bajas	(1.006)	-	(1.006)
Ajustes por Valoración	12.459	-	12.459
Saldo al 31.12.08	<u>16.079</u>	<u>-</u>	<u>16.079</u>
Altas	-	4.155	4.155
Bajas	(4.617)	(2.071)	(6.688)
Ajustes por Valoración	7.902	(15)	7.887
Saldo al 31.12.09	<u>19.364</u>	<u>2.069</u>	<u>21.433</u>

Los criterios de valoración utilizados por el Banco para la valoración de los pasivos financieros que componen la cartera de negociación, son los siguientes:

- mediante cotizaciones publicadas en mercados activos (posiciones cortas de valores sobre instrumentos de deuda cotizados; 9,65% al 31 de diciembre de 2009, 0% al 31 de diciembre de 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

- mediante técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables (mediante descuento de flujos de caja futuros: las permutas financieras de tipo de interés, compras de divisas a plazo) 90,22 % al 31 de diciembre de 2009 (99,8% al 31 de diciembre de 2008)
- mediante técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables (opciones “cap” sobre tipo de interés) 0,13% al 31 de diciembre de 2009 (0,2% al 31 de diciembre de 2008).

En la nota 6 incluimos el detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de los cambios en valor razonable en la cartera de negociación de activo y pasivo, según los distintos supuestos de valoración empleados.

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés de los instrumentos de la cartera de pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (excluidos las permutas de tipo de interés), es como sigue:

	Miles de euros	
	Derivados de Negociación	
	31.12.09	31.12.08
Hasta un mes	2.889	1.682
Entre uno y tres meses	3.855	5.770
Entre tres meses y un año	12.427	8.595
	<u>19.171</u>	<u>16.047</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Los resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de negociación de pasivo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Derivados de negociación	(7.902)	(12.459)
Posiciones cortas de valores	15	-
	<u>(7.887)</u>	<u>(12.459)</u>
	(nota 24)	(nota 24)

(16) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos de bancos centrales	15.869	21.306
Depósitos de entidades de crédito	318.920	319.494
Depósitos de la clientela	196.193	459.525
Otros pasivos financieros	830	1.188
	<u>531.812</u>	<u>801.513</u>
En euros	519.618	788.914
En moneda extranjera	12.194	12.599
	<u>531.812</u>	<u>801.513</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El movimiento por tipo de instrumentos de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Depósitos en bancos centrales	Depósitos en entidades de crédito	Depósito de la clientela	Otros pasivos financieros	Total
Saldo al 31.12.07	28.343	301.900	210.961	811	542.015
Altas	1.233.950	25.982.163	23.288.194	14.198	50.518.505
Bajas	(1.240.987)	(25.964.569)	(23.039.630)	(13.821)	(50.259.007)
Saldo al 31.12.08	21.306	319.494	459.525	1.188	801.513
Altas	103.151	17.049.215	24.746.807	18.401	41.917.574
Bajas	(108.588)	(17.049.789)	(25.010.139)	(18.759)	(42.187.275)
Saldo al 31.12.09	15.869	318.920	196.193	830	531.812

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Intereses devengados	248	767
Costes de transacción	(308)	(331)
	(60)	436

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés de los instrumentos de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros				
	Depósitos de bancos centrales	Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de la clientela	Otros pasivos financieros	Total
Hasta un mes	2.700	251.054	115.626	412	369.792
Entre uno y tres meses	-	67.320	20.728	-	88.048
Entre tres meses y un año	13.169	546	35.951	4	49.670
Más de un año	-	-	23.888	414	24.302
	15.869	318.920	196.193	830	531.812

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros				
	Depósitos de bancos centrales	Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de la clientela	Otros pasivos financieros	Total
Hasta un mes	21.306	278.023	135.371	771	435.471
Entre uno y tres meses	-	40.941	42.672	40	83.653
Entre tres meses y un año	-	530	262.727	136	263.393
Más de un año	-	-	18.755	241	18.996
	<u>21.306</u>	<u>319.494</u>	<u>459.525</u>	<u>1.188</u>	<u>801.513</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos de bancos centrales	1,00%	2,50%
Depósitos de entidades de crédito	0,47% - 2,65%	2,06% - 5%
Depósitos de la clientela	0% - 1,99%	0,00% - 4,48%

Los intereses y cargas asimiladas por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes (véase nota 22):

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos de bancos centrales	203	966
Depósitos de entidades de crédito	4.390	12.461
Depósitos de la clientela	4.910	8.922
Débitos representados por valores negociables		
No convertibles	2	-
Otros pasivos financieros		
No cotizados	21	29
	<u>9.526</u>	<u>22.378</u>

En la nota 35 de “Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado y su método de cálculo.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(a) Depósitos de bancos centrales**

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Banco de España	15.800	21.303
Intereses devengados	69	3
	<u>15.869</u>	<u>21.306</u>

Todos los pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Los depósitos en Banco de España a 31 de diciembre de 2009, corresponden íntegramente a los importes dispuestos de la póliza de crédito con garantía de valores de deuda cotizados, con vencimientos inferior a un mes por importe de 2.700 miles de euros y entre seis meses y hasta un año por importe de 13.100 miles de euros.

Los depósitos en Banco de España a 31 de diciembre de 2008, corresponden íntegramente a cesiones temporales de activos, con vencimiento inferior a un mes.

(b) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Cuentas a plazo	318.975	319.475
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	85	-
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	168	350
Costes de transacción	(308)	(331)
	<u>318.920</u>	<u>319.494</u>
En euros	308.909	306.913
En moneda extranjera	10.011	12.581
	<u>318.920</u>	<u>319.494</u>

Dentro de Cuentas a plazo se encuentra el préstamo hipotecario para la compra del edificio (véase nota 12) por un principal pendiente de amortización de 24.577 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (26.444 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Administraciones Públicas		
Depósitos. Efectivo recibido	7	3
Otros sectores privados		
Depósitos a la vista	103.073	112.127
Depósitos a plazo	1.530	212.232
Cesión temporal de activos	91.572	134.749
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	11	414
	<u>196.193</u>	<u>459.525</u>
En euros	194.010	459.507
En moneda extranjera	2.183	18
	<u>196.193</u>	<u>459.525</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el desglose de depósitos de la clientela según el plazo de vencimiento residual, excluidos los saldos correspondientes a ajustes por valoración, es el siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros					Total
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres Meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	
Administraciones públicas españolas	7					7
Otros sectores						
Residentes						
Depósitos a la vista	100.701					100.701
Depósitos a plazo		1.142	360	13	15	1.530
Cesión temporal de activos		76.572	15.000			91.572
No residentes	2.372					2.372
	<u>103.080</u>	<u>77.714</u>	<u>15.360</u>	<u>13</u>	<u>15</u>	<u>196.182</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros					Total
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	
Administraciones públicas españolas	3	-	-	-	-	3
Otros sectores						
Residentes						
Depósitos a la vista	111.762	-	-	-	-	111.762
Depósitos a plazo	-	1.635	567	14	210.016	212.232
Cesión temporal de activos	-	99.692	35.057	-	-	134.749
No residentes	365	-	-	-	-	365
	<u>112.130</u>	<u>101.327</u>	<u>35.624</u>	<u>14</u>	<u>210.016</u>	<u>459.111</u>

(d) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Obligaciones a pagar		
Acreedores comerciales	42	318
Otras	256	244
Fianzas recibidas	168	10
Cámara de compensación	6	
Cuentas de Recaudación		
H.P. Acreedora por IRPF	120	149
H.P. Acreedora por retenciones sobre ingresos de capital	10	50
Organismos de la Seguridad Social acreedora	66	123
Suscripción de Valores Pendiente de liquidar	-	95
Comisiones por garantías financieras	162	199
	<u>830</u>	<u>1.188</u>
En euros	830	1.188
En moneda extranjera	-	-
	<u>830</u>	<u>1.188</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El epígrafe “Otras” recoge, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, el importe a coste amortizado de un préstamo contratado con una sociedad, en la que el Banco posee una participación, a un tipo de interés del 5% anual y vencimiento en abril de 2011. De los 256 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, 39 miles de euros corresponden a los intereses devengados (244 y 28 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2008).

Periodificaciones por garantías financieras incluye el valor actual de la comisión futura de las garantías financieras concedidas que se encuentra pendiente de imputar a ingresos según el criterio de devengo establecido en la Circular 4/2004.

(17) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Fondo para pensiones y obligaciones similares	417	1.554
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	286	469
	<u>703</u>	<u>2.023</u>

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.07	1.248	1.036	-	2.284
Altas	376	249	-	626
Bajas	(70)	(816)	-	(887)
Saldo al 31.12.08	1.554	469	-	2.023
Altas	157	222		379
Bajas	(1.294)	(405)		(1.699)
Saldo al 31.12.09	<u>417</u>	<u>286</u>		<u>703</u>
	(nota 21)			

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las altas del Fondo para pensiones y obligaciones similares, se encuentran registradas en los epígrafes: “Intereses y cargas asimiladas” (nota 22) y “Gastos de administración - Gastos de personal” (nota 26) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

En el epígrafe de Fondo de pensiones y obligaciones similares, incluye a 31 de diciembre de 2009 un fondo en concepto de prejubilación por importe de 154 miles de euros (211 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y dos fondos en concepto de premio de fidelización por 263 miles de euros (1.343 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

En relación al fondo de prejubilación, existe a la fecha un sólo trabajador acogido a este plan, que viene recibiendo pagos mensuales fijos desde junio de 2004. Dichos pagos, finalizarán en mayo de 2012.

Durante el ejercicio 2009, este fondo se ha incrementado en 9 miles de euros debido a la actualización de los pagos futuros (nota 22), y a su vez se ha disminuido en 66 miles de euros por los pagos realizados durante el ejercicio (18 y 70 miles de euros respectivamente en 2008). La provisión se calcula mediante la actualización de los pagos futuros a tipos de mercado.

Los fondos por el premio de fidelización se devengan para dos trabajadores.

- Uno de los fondos dotados por el Banco daba el derecho a percibir una cantidad en metálico en caso de que un trabajador permaneciera 10 años en el Banco desde enero de 2001. En noviembre de 2009, se ha procedido a liquidar dicho plan por un importe de 1.228 miles de euros, habiéndose reconocido una dotación para la actualización e la provisión por importe de 19 miles euros. En esa misma fecha se ha procedido a formalizar un nuevo plan con el mismo trabajador y para igual compromiso de permanencia en el Banco. El Banco ha procedido desde dicha fecha a provisionar el fondo en función del supuesto máximo contemplado en el acuerdo, ascendiendo la dotación en el ejercicio 2009 a 56 miles de euros (225 miles de euros en 2008).

En el ejercicio 2008 se constituyó un fondo adicional por premio de fidelización para otro trabajador, que daba derecho a percibir una cantidad fija en metálico en caso de que dicho trabajador permaneciera en el Banco hasta el 30 de abril de 2011. En septiembre de 2009, se ha procedido a sustituir el mencionado plan por otro compromiso de permanencia de 30 meses a partir de la fecha indicada. Al 31 de diciembre de 2009 se ha reestimado la provisión a constituir en base a los nuevos supuestos del premio de fidelización, habiéndose dotado al 31 de diciembre de 2009, 73 miles de euros correspondientes al importe devengado hasta la fecha.

(b) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2009 el importe de 250 miles de euros correspondiente a la provisión genérica calculada según el Anejo IX de la Circular 4/2004 (469 miles al 31 de diciembre de 2008). Asimismo, a 31 de diciembre de 2009, se ha constituido una provisión específica por importe de 36 miles de euros, para la cobertura de garantías financieras concedidas a acreditados calificados como subestándar (no había constituida provisión específica por este concepto a 31 de diciembre de 2008).

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Banco en los ejercicios 2009 y 2008 se muestra en el Estado Total de de Cambios en el Patrimonio Neto.

(a) Capital o fondo de dotación

Al 31 de diciembre de 2009 el capital social de EBN Banco de Negocios, S.A. está representado por 6.535.950 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, y que no cotizan en mercados organizados. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 28 de marzo de 2007, el Banco amplió el capital social mediante la emisión de 2 nuevas acciones, de 6,01 euros de valor nominal y una prima de emisión de 16,71 euros por acción.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros		Porcentaje de Participación	
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (UNICAJA)	7.856,2	7.856,2	20,00	20,00
Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)	7.856,2	7.856,2	20,00	20,00
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja (IBERCAJA)	7.856,2	7.856,2	20,00	20,00
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (CAJA DUERO)	7.856,2	7.856,2	20,00	20,00
Caja de Ahorros de Baleares (SA NOSTRA)	7.856,2	7.856,2	20,00	20,00
	<u>39.281,0</u>	<u>39.281,0</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

(b) Prima de emisión de acciones

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, la prima de emisión de acciones tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco, incluyendo su conversión en capital social.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(c) Reservas**

Un detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Reservas acumuladas		
Reserva legal	5.561	5.155
Reservas voluntarias	35.196	33.353
Reserva de primera aplicación	5.151	5.151
	<u>45.908</u>	<u>43.659</u>

- Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas circunstancias se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

- Reservas de primera aplicación

Recoge los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable durante el ejercicio 2005.

(d) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos durante el ejercicio 2009 y 2008, con cargo a resultados de 2008 y 2007, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de Acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Junta	Resultados del ejercicio
Mayo 2008	0,2765	6.535.950	1.806	25.05.2008	10.981
Mayo 2009	0,2765	6.535.950	1.807	27.05.2009	4.065

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Recursos propios

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

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

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

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

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Banco en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la Entidad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Entidad.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Para cumplir con estos objetivos, el Banco dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Banco verifica regularmente los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, poniendo especial atención en que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades del Banco sean coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos.
- En la planificación estratégica y comercial del Banco, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

Por tanto, el Banco considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión del Banco, que afectan tanto a las decisiones de inversión, análisis de la viabilidad de operaciones, etc.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Banco al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.,), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Banco está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Banco realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas. A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, “capital a efectos de gestión”:

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

	Miles de euros	
	2009	2008
Capital computable		
Capital desembolsado	39.281	39.281
Primas de emisión	10.955	10.955
Reservas computables		
Reservas	45.908	43.659
Ajustes por valoración	(626)	(1.209)
Otras deducciones	(582)	(58)
Recursos propios básicos	<u>94.936</u>	<u>92.628</u>
Otros elementos (cobertura genérica)	4.734	5.383
Deducciones	<u>(4.734)</u>	<u>(1.558)</u>
Recursos propios de segunda categoría	<u>-</u>	<u>3.825</u>
Recursos propios computables	<u>94.936</u>	<u>96.453</u>
Total requerimientos de recursos propios	<u>54.777</u>	<u>54.891</u>

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, los ratios de solvencia son:

	2009	2008
Sobre recursos propios básicos	13,87%	13,50%
Sobre recursos propios de segunda categoría	<u>0,00%</u>	<u>0,56%</u>
Sobre recursos propios totales	<u>13,87%</u>	<u>14,06%</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la citada normativa.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, recoge un importe de 4.191 y 9.389 miles de euros, respectivamente, correspondiente al importe neto de las variaciones del valor razonable, de activos incluidos en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Un detalle del movimiento de los ajustes por valoración en los ejercicios 2009 y 2008 se muestra en el Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto.

La mayor parte del saldo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a la revaluación positiva desde la fecha de adquisición de valores de renta variable en cartera.

Un detalle de los ajustes por valoración de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Valores representativos de deuda	(626)	(1.209)
Instrumentos de capital	4.817	10.598
	<u>4.191</u>	<u>9.389</u>

Al 31 de diciembre de 2009, Ajustes por valoración recoge minusvalías por importe de 979 miles de euros de valores representativos de deuda reclasificados durante el ejercicio 2008 a la cartera de inversión a vencimiento (1.209 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). Dicho importe se irá amortizando hasta el vencimiento de los títulos.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, asimismo, recoge minusvalías por importe de 375 miles de euros de instrumentos de capital traspasados a Participaciones durante el ejercicio. Dicho importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su venta o cuando se produzca deterioro en la participación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	5.567	17.252
Activos afecto a obligaciones de terceros	1.650	1.650
Otros avales y cauciones prestadas	19.802	17.155
	<u>27.019</u>	<u>36.057</u>
Compromisos contingents		
Disponibles por terceros		
Por otros sectores residentes	45.966	31.968
Otros compromisos	2.778	2.954
	<u>48.744</u>	<u>34.922</u>

Al 31 de diciembre de 2009, Garantías financieras recoge riesgos contingentes dudosos por importe de 30 miles de euros (no había importe alguno calificado como dudoso al 31 de diciembre de 2008)

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

(21) Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las siguientes operaciones:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Derivados financieros (véase nota 6(c))		
Riesgo de cambio	5.158	5.389
Riesgo de tipo de interés	850.591	788.165
Riesgo sobre acciones	444	66.257
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones		
Similares (nota 17)		
Planes de prestación definida	154	211
Otros compromisos	263	1.343
Operaciones por cuenta de terceros	149.743	197.373
Otras cuentas de orden	244.554	111.568
	<u>1.250.908</u>	<u>1.170.306</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El epígrafe de derivados financieros por riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, recoge futuros negociados en mercados organizados y permutas y opciones financieras no cotizados en mercados organizados según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Futuros y opciones cotizados en mercados organizados	141.400	40.900
Permutas de tipo de interés		
con entidades de crédito	356.261	384.041
con otros sectores residentes	335.105	345.115
con otros sectores no residentes	15.157	14.927
Opciones sobre tipos de interés		
con entidades de crédito	1.334	1.591
con otros sectores residentes	1.334	1.591
	<u>850.591</u>	<u>788.165</u>

Todos los derivados financieros de riesgo de tipo de interés están considerados especulativos a efectos contable. No obstante y para el caso de las operaciones de permuta financiera (Swaps) sobre tipo de interés, se precisa que las operaciones contratadas con contrapartes (entidades de crédito) sean espejo (es decir, en iguales condiciones pero de signo contrario) de las contratadas con los clientes, con lo cual no se produce para el Banco riesgo de tipo de interés.

A 31 de diciembre de 2009, el Banco tiene contratada una compra de divisa contra divisa a plazo con una entidad de crédito, con un nominal de 2.579 miles de euros. El vencimiento de este contrato es en diciembre de 2011. Igualmente, el Banco tiene contratada con otros sectores no residentes, una operación con las mismas condiciones pero de signo contrario.

Futuros negociados en mercados organizados, incluye a 31 de diciembre de 2009:

- 60 contratos de futuro comprados sobre el Euribor a 3 meses con vencimiento en junio de 2010 y 5 contratos de futuro comprados sobre Euro Bund, con vencimientos en marzo de 2010. A 31 de diciembre de 2008 incluía 20 contratos de futuro comprados sobre el Euribor a 3 meses, con vencimientos en marzo de 2009 y diciembre 2009.
- 80 contratos de futuro vendidos sobre el Euribor a tres meses, con vencimientos en marzo de 2010, septiembre de 2010, diciembre de 2010 y marzo de 2011 y 9 contratos de futuro vendidos sobre el Euro Bobl. A 31 de diciembre de 2008 incluía 20 contratos de futuro vendidos sobre el Euribor a tres meses, con iguales vencimientos.

Opciones cotizadas en mercados organizados, incluía a 31 de diciembre de 2008, 9 contratos de opción put sobre el Eurex Eur-Bund con vencimiento en febrero 2009.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las permutas de tipo de interés al 31 de diciembre de 2009 con entidades de crédito son las siguientes:

- (a) 6 contratos “Call Money Swap” suscritos con diversas entidades de crédito con vencimientos desde marzo de 2010 hasta septiembre de 2010 con un nominal total de 6.000 miles de euros (11 contratos con un nominal total de 24.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).
- (b) 40 contratos de permuta de tipo de interés con las entidades Calyon y Citigroup en las que el Banco paga un tipo fijo y cobra un tipo variable. El nominal total asciende a 350.261 miles de euros. El vencimiento de estos contratos oscila desde enero de 2010 hasta junio de 2023 (34 contratos por un nominal de 360.041 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

Permutas de tipo de interés con otros sectores residentes y no residentes, incluye a 31 de diciembre de 2009, 38 y 2 contratos, respectivamente (32 y 2 a 31 de diciembre de 2008) suscritos con clientes con las mismas condiciones, pero de signo contrario, que las mencionados en el apartado b).

Opciones sobre tipo de interés incluye, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, dos contratos de “opción cap” con el mismo nominal y en sentido contrario (comprado y vendido). El nominal de ambos contratos es de 1.334 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (1.591 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y se amortiza hasta junio de 2014.

El epígrafe de derivados financieros por riesgo de acciones al 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, recoge opciones, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Opciones sobre valores en mercados no organizados con otros sectores residentes	444	66.257
	<u>444</u>	<u>66.257</u>

Opciones sobre valores con entidades residentes incluye en 2009 y 2008 opciones compradas y vendidas con la contraparte “Hansa Urbana, S.A.” por un nominal de 173 miles de euros sobre las acciones de “Club de Golf” con vencimiento abril 2011.

El Banco tiene reconocida una opción de venta sobre acciones de Rey al Urbis, S.A. de las que el Banco es tenedor al 31 de diciembre de 2009 y sobre acciones comprometidas de recibir en base a acuerdos de permanencia de inversión. Aunque la fecha prevista para su ejercicio es el 15 de julio de 2013, existe un acuerdo de permuta por acciones de dicha sociedad que tendrá efecto en 2010 una vez que determinados acontecimientos tengan lugar. Se ha considerado para su valoración, al 31 de diciembre de 2009 las acciones que se recibirían en cumplimiento del mencionado acuerdo, teniendo en cuenta la cotización de final de año con un descuento del 15%.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle del epígrafe “operaciones por cuenta de terceros” es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Instrumentos financieros confiados por terceros	91.782	133.591
Efectos condicionales y valores recibidos en comisión de cobro	5.185	5.000
Recursos de clientes fuera de balance		
Gestionados por el grupo	52.776	58.782
	<u>149.743</u>	<u>197.373</u>

El saldo de instrumentos financieros confiados por terceros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, comprende fundamentalmente cesiones de activos a clientes depositados en el Banco.

El epígrafe recursos de clientes fuera de balance a 31 de diciembre de 2009 y 2008, recoge el importe del patrimonio a la fecha de los siguientes fondos de capital riesgo gestionados por el Grupo EBN

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
EBM Alisma, F.C.R.	39.288	41.946
EBN Vaccaria, F.C.R.	13.488	16.836
	<u>52.776</u>	<u>58.782</u>

En la cifra de patrimonio del cuadro anterior, no se incluye el patrimonio en propiedad del Banco.

Otras cuentas de orden recoge, fundamentalmente, el importe de valores representativos de deuda e instrumentos de capital propiedad del Banco depositados en otras entidades.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y rendimientos asimilados	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Depósitos en Banco de España	52	85
Depósitos en entidades de crédito (nota 8)	979	5.592
Créditos a la clientela (nota 8)	15.830	22.810
Valores representativos de deuda (notas 6, 7 y 9)	1.703	3.858
Activos dudosos (nota 8)	337	303
Otros intereses (nota 8)	63	76
	<u>18.964</u>	<u>32.724</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de Bancos Centrales	203	966
Depósitos de entidades de crédito	4.390	12.461
Depósitos de la clientela	4.910	8.922
Débitos representados por valores negociables	2	-
Coste por intereses de los fondos de pensiones (nota 17)	9	18
Otros intereses	12	11
	<u>9.526</u>	<u>22.378</u>
	(nota 16)	(nota 16)

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

Comisiones percibidas	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Por riesgos contingentes	329	351
Por compromisos contingentes	48	29
Por servicio de cobros y pagos	57	79
Por servicio de valores	15	617
Otras comisiones	3.463	5.533
	<u>3.912</u>	<u>6.609</u>
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	27	30
Comisiones pagadas por operaciones de valores	248	211
Otras comisiones	55	56
	<u>330</u>	<u>297</u>

Comisiones por servicio de valores incluye comisiones percibidas durante el ejercicio en concepto de suscripción y aseguramiento de la colocación de valores.

El epígrafe otras comisiones percibidas recoge a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 los siguientes conceptos:

Otras comisiones	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Comisión de dirección préstamos	773	2.605
Comisión de dirección créditos	973	1.010
Comisión de agencia préstamos	657	610
Comisión de agencia créditos	80	214
Comisión de asesoramiento de operaciones singulares	609	1.032
Comisión aseguramiento préstamos	350	42
Otras comisiones	21	20
	<u>3.463</u>	<u>5.533</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(24) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros					
	31.12.09			31.12.08		
	Beneficios	Pérdidas	Total neto	Beneficios	Pérdidas	Total neto
De la cartera de negociación (véanse notas 6 y 15)	32.902	(23.701)	9.201	51.841	(44.993)	6.848
De activos financieros disponibles para la venta (véase nota 7)	199	(17)	182	4.703	(679)	4.024
De la cartera de inversión a vencimiento (véase nota 9)	447	(254)	193	41	-	41
	<u>33.548</u>	<u>(23.972)</u>	<u>9.576</u>	<u>56.585</u>	<u>(44.672)</u>	<u>10.913</u>

(25) Diferencias de Cambio (Neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se encuentran en el epígrafe “resultado de operaciones financieras”.

(26) Gastos de administración - Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Sueldos y gratificaciones al personal activo	4.087	4.978
Cuotas de la Seguridad Social	619	620
Dotaciones a planes de prestación definida (nota 17)	75	225
Dotaciones a planes de aportación definida (nota 17)	73	133
Indemnizaciones por despido	42	8
Gastos de formación	14	37
Otros gastos de personal	213	204
	<u>5.123</u>	<u>6.205</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

El Banco concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas. El principal pendiente a 31 de diciembre de 2009 asciende a 71 miles de euros (52 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

El número medio de empleados durante el ejercicio 2009 y 2008 se distribuye como sigue:

	31.12.09			31.12.08		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Técnicos	5	32	37	5	30	35
Administrativos	15	12	27	15	13	28
Servicios generales	-	1	1	-	1	1
	<u>20</u>	<u>45</u>	<u>65</u>	<u>20</u>	<u>44</u>	<u>64</u>

(27) Gastos de administración - Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Inmuebles, instalaciones y material	846	973
Informática	107	172
Comunicaciones	326	309
Publicidad y propaganda	43	49
Gastos judiciales y de letrados	135	125
Informes técnicos	463	385
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	289	313
Primas de seguros y autoseguro	24	21
Por órganos de gobierno y control	266	239
Representación y desplazamiento del personal	230	220
Servicios administrativos subcontratados	32	36
Cuotas de asociaciones	71	69
Contribuciones e impuestos	173	131
Otros	52	23
	<u>3.057</u>	<u>3.065</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
(28) Reclasificaciones de cartera

El Banco no ha realizado reclasificación alguna entre carteras durante el ejercicio 2009.

El detalle de las reclasificaciones de cartera realizadas por el Banco durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

Cartera de origen	<u>Importe</u>	<u>Cartera destino</u>
		<u>Cartera de inversión a vencimiento</u>
Cartera de negociación		
Valores representativos de deuda (nota 6)	41.266	41.266
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	<u>20.248</u>	<u>20.248</u>

Para los títulos procedentes de la cartera de negociación, el valor en libros y su valor razonable al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Cartera	<u>Valor contable</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>31.12.09</u>	<u>31.12.08</u>
Cartera de inversión a vencimiento	<u>35.497</u>	<u>39.129</u>	<u>26.280</u>	<u>38.772</u>

(29) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se detallan en el Anexo I.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(30) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración del Banco recibieron en los ejercicios 2009 y 2008 en concepto de retribución a corto plazo los siguientes importes brutos:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
G.I. Cartera, S.A	4	8
Caja de Ahorros del Mediterráneo	17	13
CAM Capital, S.A.U.	-	14
D. Francisco de la Rosa Moreno	7	5
D. Francisco Rodríguez Pérez	-	3
D. José Luis Aguirre Loaso	25	20
D. Pau Dols Bover	27	23
D. Francisco Javier Soriano Arosa (*)	20	21
D. Dionisio Martínez Martínez (*)	20	21
D. Jesús Bueno Arresse	13	11
D. Lucas Hernández Pérez	25	22
D. Juan Luis Galán Delgado	13	11
D. Fernando Galdámez Pérez	7	7
D. Francisco Javier León de la Riva	10	11
D. Francisco Javier Berlanga Fernández	27	23
D. Pere Batle Mayol	7	7
D. Lorenzo Juliá Ribot	7	7
D. Jesús Llorente Sanz	7	5
D. Fernando Martín Yáñez	27	7
D. Francisco Serrano Gill de Albornoz	3	-
	<u>266</u>	<u>239</u>

(*) Durante el ejercicio 2009 han causado baja

La remuneración del personal clave de dirección (incluida la del Consejero Delegado por sus funciones ejecutivas hasta el 29 de septiembre de 2009, fecha de su cese en dichas funciones) durante el ejercicio 2009 y 2008 se resumen en el siguiente cuadro:

Año	Número de personas	Retribuciones salariales			Otras retribuciones	Total
		Fijas	Variables	Total		
2009	3	729	1.468	2.197	19	2.216
2008	3	797	891	1.688	43	1.731

En el ejercicio 2009 se han cargado a resultados 148 miles de euros, (358 miles de euros en el ejercicio 2008), en concepto de dotaciones para la cobertura de unos acuerdos de fidelización con dos directivos (véase nota 17).

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Como prestaciones post-empleo, se han satisfecho, en el ejercicio 2009, prestaciones por valor de 66 miles de euros a un exdirectivo prejubilado (70 miles de euros en el ejercicio 2008) (véase nota 17).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no hay créditos concedidos a miembros del Consejo.

- Participaciones y operaciones con Miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector

En relación con los requisitos establecidos en el artículo 127 ter. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se hace constar que las participaciones de los Administradores de la Sociedad, en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñadas y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo III adjunto que forma parte integrante de esta nota de la memoria. Excepto por lo mencionado de forma expresa en el mencionado Anexo III, los miembros del Consejo de Administración no realizan actividades por cuenta propia ni ajena, ni tienen participaciones o ejercen cargos en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad que el desarrollado por la Sociedad.

(31) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores del Banco consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Banco no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2009 y 2008.

(32) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

Durante el ejercicio 2009 y 2008, el Servicio de Atención al Cliente no ha recibido ninguna queja o reclamación en la forma en la que se establece en el Reglamento.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(33) Honorarios de Auditoría**

KPMG Auditores, S.L. auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Entidad y del Grupo, respectivamente, ha devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Por servicios de auditoría	72	69
Otros servicios de asesoramiento	-	13
	<u>72</u>	<u>82</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2009 y 2008, con independencia del momento de su facturación.

(34) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2009 y 2008 y el resultado fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	290	3.972
Diferencias temporarias	(7.866)	1.309
Diferencias permanentes	-	56
	<u>(7.576)</u>	<u>5.337</u>
Base imponible fiscal		
	<u>(2.273)</u>	<u>1.601</u>
Retenciones y pagos a cuenta (nota 13)	(186)	(1.367)
Deducciones	<u>(130)</u>	<u>(1.276)</u>
Impuesto sobre sociedades a pagar / devolver	<u>(2.589)</u>	<u>(1.042)</u>

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Diferencias temporarias a 31 de diciembre de 2009 recoge los siguientes conceptos:

- Dotación neta a fondos no deducibles por (1.137) miles de euros.
- Dotación neta a la provisión de insolvencias no deducible por (4.060) miles de Euros.
- Periodificación financiera de comisiones apertura de préstamos concedidos anteriores a 1 de enero de 2005 por (48) miles de Euros.
- Pérdidas por deterioro de participaciones por (2.299) miles de euros.
- Retribuciones al personal por (322) miles de euros.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2009 y 2008 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.09	31.12.08
Cuota al 30%	(2.273)	1.601
Deducciones	(130)	(1.276)
Diferencias temporarias	2.360	(392)
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(88)	(17)
	<u>(131)</u>	<u>(84)</u>

Durante el ejercicio 2009 no ha habido rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, según lo previsto en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 4/2004 de 5 de marzo. La renta acogida a esta deducción en el ejercicio 2008 ascendió a 1.146 miles de euros, habiéndose efectuado la reinversión en dicho ejercicio 2008 y manteniéndose el compromiso de mantenimiento a que se refiere el apartado 6 del mencionado artículo 42 hasta el ejercicio 2011 como fecha límite.

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Banco ha procedido, conforme al artículo 12 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, a calcular los límites a la deducibilidad fiscal del deterioro contable respecto de los valores representativos de la participación en fondos propios de entidades del grupo, multigrupo y asociadas, con independencia de que dichos valores coticen o no.

En aplicación del mencionado artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el Banco ha deducido en el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 y 2009 (estimado) por el concepto de deterioro de sus participaciones entidades del grupo, multigrupo y asociadas, las cantidades de 3.098 y 4.870 miles de euros (estimada) respectivamente.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

Las cantidades integradas en la base imponible en los ejercicios 2008 y 2009 por este concepto ascienden a 5.290 y 2.569 miles de euros estimada según la previsión realizada, por lo que las cantidades pendientes de integrar por este tema sumarían 7.968 miles de euros tras la previsión para 2009.

La diferencia acumulada en los ejercicio 2008 y 2009 de los fondos propios de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas, así como dicha variación de fondos propios corregidos por aplicación del artículo 12.3 del TRLIS presentan el siguiente detalle:

Nombre Sociedad Participada	31.12.09		31.12.08	
	Variación Fondos Propios (*)	Variación Fondos Propios corregidos por art 12.3 (**)	Variación Fondos Propios	Variación Fondos Propios corregidos por art 12.3
EBN Capital, S.G.E.C.R., S.A.	535	507	648	675
Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A.	(3.455)	(3.455)	(2.717)	(2.666)
Liquidambar, Inversiones Financieras, S.L.	(13.999)	(26.467)	(57.464)	(11.915)
Cartera Perseidas, S.L.	4.500	4.500	3.902	4.224
Campus Patrimonial, S.A.	(165)	(165)	(375)	(375)
Planiger, S.A.	1.068	1.068	(548)	(548)
Planiger Milenium, S.A.	(160)	(160)	(594)	(594)

(*) Variación Fondos Propios Ajustados por las operaciones societarias habidas en el ejercicio

(**) Variación Fondos Propios ajustados además de por las operaciones societarias habidas en el ejercicio por los gastos no deducibles practicados (o que se estima practicar al 31 de diciembre de 2009) por las entidades participadas.

Ajustes impositivos de ejercicios anteriores corresponden a la diferencia entre el impuesto provisionado y el liquidado correspondiente a los ejercicios 2007 y 2008.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2009, la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2006. Los Administradores del Banco no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Banco esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Ejercicio esperado de reversión	Miles de euros	
	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2010	407	6
2011	194	6
2012	246	5
2013	181	5
Con posterioridad a 2013	1.056	-
	2.084	22

(35) Activos y Pasivos (Financieros y no Financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos (financieros y no financieros) del Banco que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio:

ACTIVO	Miles de euros			
	31.12.09		31.12.08	
	Importe registrado	Valor Razonable	Importe registrado	Valor Razonable
Caja y depósitos en bancos centrales	6.501	6.501	1.437	1.437
Inversiones crediticias:				
Depósitos en entidades de crédito	77.326	77.322	150.676	150.672
Crédito a la clientela	315.916	319.259	551.039	557.957
Cartera de inversión a vencimiento	44.114	29.516	59.377	59.237
	443.857	432.598	762.529	769.303

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Pasivos financieros a coste amortizado

Los administradores estiman que el valor razonable de los pasivos financieros a coste amortizado no difiere de su valor contable, debido a que los tipos de interés aplicados se encuentran en todos los casos acordes con los tipos de mercado para pasivos con riesgo y vencimiento similar.

(36) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración, a través de su Comisión Delegada, así como bajo su supervisión, los diferentes Comités internos constituidos bajo la autoridad del primer ejecutivo del Banco, el Director General, establece y supervisa las políticas de gestión de todos los riesgos que conlleva la actividad del Banco. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos, aplicando esfuerzos en proporción a la magnitud e importancia estimada de los mismos.

A tales efectos, la Comisión Delegada aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales.

A nivel ejecutivo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

La mejora continua del sistema de gestión del riesgo, requiere el establecimiento de controles que garanticen que los modelos de gestión funcionan adecuadamente. En este sentido, el Comisión de Auditoria y Cumplimiento Normativo, constituido en el seno del Consejo de Administración, tiene entre los siguientes cometidos:

- Supervisar los servicios de auditoria interna
- Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno
- Relacionarse con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoria de cuentas.
- Velar por el cumplimiento de las obligaciones regulatorias internas y externas del Banco (Cumplimiento normativo).
- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.

El Banco tiene constituido un Órgano de Control Interno y comunicación para la prevención de blanqueo de capitales.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

EBN Banco de Negocios, S.A. pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

1. Riesgo de crédito
2. Riesgo estructural
 - Riesgo estructural de tipo de interés
 - Riesgo estructural de liquidez
3. Riesgo de mercado

(a) Riesgo de crédito

Organización de la función de riesgo de crédito

- La estrategia que en materia de riesgos sigue EBN Banco de Negocios, S.A. viene marcada por el Consejo de Administración / Comisión Delegada, que además fija los límites de atribuciones del Director General (primer ejecutivo del Banco) y sanciona las operaciones cuyo riesgo excede de las atribuciones delegadas a este último.
- El Comité de Riesgos se constituye por delegación, y bajo la autoridad, del Director General, de quien emana sus facultades y funciones. Son funciones del Comité de Riesgos: el examen y aprobación, o modificación, de las operaciones bancarias de activo (tanto las que suponen riesgo de crédito como las que suponen riesgo de firma), y la aprobación de operaciones que supongan adquisición o enajenación de participaciones en empresas o negocios que no coticen o que, cotizando, se pretendan adquirir con carácter estable. También, aprueba la presentación de todas las operaciones que han de ser sometidas preceptivamente a los Órganos Superiores de gobierno del Banco.
- EBN Banco de Negocios, S.A. plantea sus inversiones crediticias desde departamentos especializados en distintos sectores, sin tener que adaptarse a una gama de productos previamente definida, enfocándolas siempre desde la perspectiva de ‘operación singular’ ajustada a la realidad del cliente. El Comité de Riesgos decide sobre todas las operaciones, lo que garantiza el nivel y la uniformidad de criterio, redundando en la calidad del crédito

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**Exposición y calidad del riesgo de crédito

El riesgo de crédito presenta la principal fuente de riesgo de EBN Banco de Negocios, S.A. por lo que una adecuada gestión del mismo resulta esencial para generar valor en la entidad.

La actividad del Banco se encuentra dirigida principalmente a la financiación de la actividad empresarial, obligando esta actividad corporativa a la realización de análisis de riesgos más complejos y con un gran peso en la valoración el juicio del analista, lo que se mitiga a través de una política de decisión colegiada a través de los órganos Comité de Riesgos y Comisión Delegada.

El cliente particular (persona física) carece de relevancia en la entidad, no habiendo, por este motivo, implantado el Banco modelos de gestión estandarizados para este segmento.

El ratio de morosidad se sitúa en el Banco en el 9,86% al 31 de diciembre de 2009 (1,52% al 31 de diciembre de 2008).

El Banco considera prudente mantenerse en niveles altos de cobertura para insolvencias por riesgo de crédito, lo que le permitirá afrontar con una mayor fortaleza los futuros periodos económicos.

Control y seguimiento del riesgo

El Banco efectúa un estudio del riesgo de crédito de sus operaciones a lo largo de su vigencia, incorporando la nueva información financiera disponible y la experiencia en el desarrollo de la relación bancaria. Estas revisiones presentan una mayor periodicidad en el caso de que los clientes hayan sido clasificados como de seguimiento especial.

La Comisión de Riesgos en Situación Irregular revisa periódicamente y gestiona al máximo nivel los riesgos en situación irregular o en seguimiento especial.

Riesgo de concentración

El Banco efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones:

- Grupos de clientes: el Banco está sujeto a los límites de Grandes Riesgos regulados en la Circular 3/2008 de Banco de España, calificándose de gran riesgo cuando su valor supere el 10% de recursos propios. Asimismo, los riesgos mantenidos frente a una misma persona o grupo económico ajeno no podrá exceder del 25% de sus recursos propios (20% para los riesgos mantenidos frente a entidades no consolidadas del propio grupo económico). El conjunto de los grandes riesgos no podrá superar ocho veces los recursos propios del Banco.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Sectores económicos: dimensión en la que se presta atención a la diversificación

Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,07%
Pesca	3,32%
Industrias manufactureras	21,31%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	20,06%
Construcción	2,45%
Comercio y reparaciones	3,16%
Hostelería	5,77%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,12%
Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	22,47%
Intermediación Financiera (excepto entidades de crédito)	6,00%
Otros servicios	12,27%

- Áreas geográficas: careciendo esta dimensión de especial relevancia en el Banco, al centrarse la práctica totalidad de la actividad en España.

Riesgo de contrapartida

Dentro de este riesgo se incluye todo tipo de exposiciones con Entidades de crédito, así como el riesgo de solvencia asumido en las operaciones de tesorería (bonos y derivados) con otro tipo de clientes.

El Consejo de Administración / Comisión Delegada, establece los límites de exposición, que son objeto de revisión periódica y delega en el Comité de Mercados otras decisiones operativas en función de la coyuntura de los mercados y las previsiones sobre su evolución.

El Banco dispone en cada momento de información sobre la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, producto y plazo.

La actividad de derivados del Banco está orientada principalmente a:

- Gestión del riesgo de tipo de interés estructural del Banco, para lo cual se utilizan como contrapartidas otras entidades de crédito.
- Cobertura de riesgos para clientes, a través de productos OTC, los cuales son valorados a precios de mercado como medida de su riesgo de crédito en cada momento. El Banco mitiga su exposición a los riesgos así asumidos, contratando la operación contraria con entidades de alta calidad crediticia, básicamente entidades de crédito.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Gestión del riesgo estructural

El Área de Tesorería y Mercado de Capitales del Banco constituye el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés, liquidez, así como del riesgo bursátil y de cambio institucional. El Comité de Mercados adopta las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como las políticas de financiación.

El Consejo de Administración /Comisión Delegada establece límites globales, mientras que el Comité de Mercados define los límites operativos aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados.

- Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Banco a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecitaciones de las partidas de activo y pasivo del Balance.

La política del Banco en materia de control del riesgo de interés tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el Balance y en la Cuenta de Resultados del Banco. De esta manera, la política de gestión de este riesgo tiene como principio básico mantener el saldo de la inversión crediticia, prácticamente en su totalidad, formalizado a tipo variable, con renovación de tipos por periodos de 1 a 12 meses (principalmente 3 y 6 meses). Esta política también se extiende a una parte sustancial de las Carteras de Renta Fija, en este caso con renovaciones de tipo casi exclusivamente trimestrales. Asimismo las operaciones con garantía de activos son realizadas también a corto plazo.

Dada la naturaleza del negocio del Banco, la principal fuente de financiación se produce por depósitos tomados a otras entidades bancarias, entre ellas sus accionistas, prevaleciendo la financiación a corto plazo, y modulando eventualmente los desfases con operaciones de permuta financiera.

Para el seguimiento y control integral de los riesgos de interés se analiza el “desfase en los vencimientos de tipos”. A tal efecto, los saldos del Balance del Banco se dividen en varios tramos, estructurados según los plazos de renovación de los tipos de interés, y se muestran en forma de cuadro, lo que facilita la información sobre el grado de exposición del Banco ante este tipo de riesgo.

Los saldos de los epígrafes de inversiones crediticias (activo) se reflejan sin los ajustes por valoración y sin tener en cuenta los activos financieros por avales ya que no suponen un desembolso de dinero.

En el caso de activos financieros disponibles para la venta no se ha considerado las plusvalías / minusvalías latentes, pues éstas se compensan con partidas del pasivo (impuestos y patrimonio neto).

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

En el caso del pasivo, los pasivos a coste amortizado no contemplan tampoco los ajustes por valoración.

En el caso de revisión de tipos se incluye el efecto que tiene la política de contratación de call money swaps en el gap por tipos de interés, tal y como se comenta en las políticas.

La situación del cuadro de desfases en los vencimientos de tipos de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Activo							
Caja y Bancos centrales	6.501	-	-	-	-	-	6.501
Cartera de negociación	2.542	48.655	10.251	-	1.034	-	62.482
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	1.128	130	-	930	-	2.188
Inversiones crediticias	189.698	100.638	71.462	2.727	-	42.838	407.363
Cartera de inversión a vencimiento	32.508	11.983	26	140	-	-	44.657
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	231.249	162.404	81.869	2.867	1.964	42.838	523.191
Pasivo							
Cartera de negociación	2.889	3.855	12.427	-	2.069	-	21.240
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	369.792	88.048	49.670	24.302	-	-	531.812
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	372.681	91.903	62.097	24.302	-	-	553.052
Gap de Tipo Interés	(141.432)	70.501	19.772	(21.435)	(105)	42.838	(29.861)
Ajuste por Call Money	6.000	(1.000)	(1.000)	(4.000)			
Gap de Tipo interés acumulado	(135.432)	(65.931)	(47.159)	(72.594)	(72.699)	(29.861)	(59.722)

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Activo							
Caja y Bancos centrales	1.437	-	-	-	-	-	1.437
Cartera de negociación	3.642	5.930	7.801	7	-	-	17.380
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	124	-	900	-	1.024
Inversiones crediticias	188.419	215.751	296.950	2.763	-	9.028	712.911
Cartera de inversión a vencimiento	37.670	13.362	8.904	-	-	-	59.936
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	231.168	235.043	313.779	2.770	900	9.028	792.688
Pasivo							
Cartera de negociación	1.682	5.770	8595	-	-	-	16.047
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	435.471	83.653	263.393	18.996	-	-	801.513
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	437.153	89.423	271.988	18.996	-	-	817.560
Gap Tipo de interés	(205.985)	145.620	41.791	(16.226)	900	9.028	(24.872)
Gap Tipo de interés acumulado	(205.985)	(60.365)	(18.574)	(34.800)	(33.900)	(24.872)	(49.744)

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales**

- Riesgo estructural de liquidez

En relación al riesgo de liquidez, el Banco realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

La clasificación de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2009

	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Activo							
Caja y Bancos centrales	6.501	-	-	-	-	-	6.501
Cartera de negociación	87	44.961	722	8.773	7.938	-	62.481
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	2.188	55.909	58.097
Inversiones crediticias	108.077	16.622	45.224	134.207	103.233	-	407.363
Cartera de inversión a Vencimiento	-	-	-	4.950	39.708	-	44.658
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	83.793	83.793
Total activos financieros	114.665	61.583	45.946	147.930	153.067	139.702	662.893
Pasivo							
Cartera de negociación	80	0	536	9.611	10.984	0	21.211
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	434.569	58.690	15.074	7.466	15.243	-	531.042
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	110.640	110.640
Total pasivos financieros	434.649	58.690	15.610	17.077	26.227	110.640	662.893
Gap de liquidez	(319.984)	2.893	30.336	130.853	126.840	29.062	-
Gap liquidez acumulado	(319.984)	(317.091)	(286.755)	(155.902)	(29.062)	-	-

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Activo							
Caja y Bancos centrales	1437	-	-	-	-	-	1.437
Cartera de negociación	2.744	762	422	13.331	9.012	-	26.271
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	1.024	-	1.024
Inversiones crediticias	94.614	83.314	266.224	166.559	102.200	-	712.911
Cartera de inversión a Vencimiento	1.625	-	-	4.984	53.327	-	59.936
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	138.445	138.445
Total activos financieros	100.420	84.076	266.646	184.874	165.563	138.445	940.024
Pasivo							
Cartera de negociación	308	277	98	5.078	10.318	-	16.079
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste Amortizado	512.920	50.432	211.960	7.466	17.111	-	799.889
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	124.056	124.056
Total pasivos financieros	512.920	50.432	211.960	7.466	17.111	124.056	940.024
Gap de liquidez	(412.500)	33.644	54.686	177.408	148.452	14.389	-
Gap liquidez acumulado	(412.500)	(378.856)	(324.170)	(146.762)	1.690	16.079	

- La financiación del Banco se realiza fundamentalmente a corto plazo, mientras que una parte muy significativa de su activo presenta plazos remanentes superiores a un año. El Banco además de contar con el apoyo financiero de sus accionistas, mantiene líneas de financiación con diferentes entidades de crédito lo que le permite asegurar las inversiones realizadas.

La financiación recibida de sus accionistas representa un 93,33% de media para el ejercicio 2009 (un 77,37% para el ejercicio 2008).

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'gap de liquidez' y el informe de situación en el mercado interbancario.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Memoria de las Cuentas Anuales****(c) Riesgo de Mercado**

El Área de Tesorería y Mercado de Capitales, además de prestar sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez, actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten.

Para ello, el Consejo de Administración / Comisión Delegada tiene establecidos límites de inversión en las carteras tanto de Renta Fija como Variable, así como en sus minusvalías realizadas y latentes, y en derivados. Estos límites son revisados oportunamente, y se complementan, por delegación, con instrucciones adicionales establecidas sobre mercados autorizados, sectores, diversificación y reglas stop-loss.

El Comité de Mercados marca pautas y decide sobre la operativa en función de la coyuntura de los mercados y las previsiones sobre su evolución.

En el ejercicio de estas funciones se utilizan todos los instrumentos financieros disponibles, incluidos derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre acciones.

Los instrumentos financieros en los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos con existencia de instrumentos para su eventual cobertura.

Especial mención tiene la exposición del Banco al riesgo de renta variable, derivado fundamentalmente de las participaciones mantenidas en empresas industriales y financieras con horizontes de inversión a medio y largo plazo.

Sensibilidad Carteras Renta Fija

La sensibilidad en la valoración de las carteras de renta fija a la variación de un punto en la TIR asciende a 31 de diciembre de 2009 a 382 miles de euros (169 miles de euros en 2008).

7.- Anexos (I al III).



EBN Banco de Negocios, S.A.

EBN Banco de Negocios, S.A.
Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
durante el ejercicio 2009

	ACTIVO (c)					PASIVO (c)				CUENTAS DE ORDEN		
	Créditos (d)	Caja y depósitos	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Participaciones	Pro-memoria	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Provisiones	Capital (e)	Derivados	Riesgos y compromisos contingents
						Correcciones de valor por deterioro de activos						
Entidades consolidables (a)												
• Entidades de depósito	-	-	-		-	-	-	-	-	39.281	-	-
• Resto de entidades	-	-	-		1.011	-	4.664	-	-	-	-	-
Entidades no consolidables (b)												
• Resto de entidades	5.020.				12.019	2.976	377		21			1.058
Otras entidades vinculadas	8.104	-	-	678	22.142	6.150	8.284	-	77	-	9.615	8.673
Personas físicas vinculadas	-	-	-		-	-	623	-	56	-	-	-
Accionistas entidades de crédito	-	16.304	2.096		-	-	300.576	-	-	-	-	24.919
		GASTOS			INGRESOS			(a) Las “entidades consolidables” son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan. (b) Las “entidades no consolidables” son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español. (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración. (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades. (e) Nominal del capital de la entidad declarante.				
		Intereses y cargas asimiladas	Gastos de personal	Resultado Operac. Financ.	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones percibidas	Otros productos de explotación					
Entidades consolidables (a)												
• Resto de entidades		25	-	-	-	-	92					
Entidades no consolidables (b)												
• Resto de entidades					177							
Otras entidades vinculadas		42	-	440	227	8	103					
Personas físicas vinculadas		11	75	-	-	-	-					
Accionistas entidades de crédito		3.691	-	-	265	-	-					

(a) Las “entidades consolidables” son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.

(b) Las “entidades no consolidables” son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.

(c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.

(d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

(e) Nominal del capital de la entidad declarante.

EBN Banco de Negocios, S.A.
Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
durante el ejercicio 2008

	ACTIVO (c)					PASIVO (c)				CUENTAS DE ORDEN		
	Créditos (d)	Caja y depósitos	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Participaciones	Pro-memoria	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Provisiones	Capital (e)	Derivados	Riesgos y compromisos contingents
						Correcciones de valor por deterioro de activos						
Entidades consolidables (a)												
• Entidades de depósito	-	-	-		-	-	-	-	-	39.281	-	-
• Resto de entidades	-	-	-		1.011	-	4.046	-	-	-	-	-
Entidades no consolidables (b)												
• Resto de entidades	4.376				9.755				5			9.751
Otras entidades vinculadas	5.824	-		474	22.026	6.557	1.891	255	98	-	40.313	1.264
Personas físicas vinculadas	-	-	-		-	-	320	-	1.343	-	-	-
Accionistas entidades de crédito	-	572	5.078		-	-	272.475	-	-	-	-	126
		GASTOS			INGRESOS			(a) Las “entidades consolidables” son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan. (b) Las “entidades no consolidables” son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español. (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración. (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades. (e) Nominal del capital de la entidad declarante.				
		Intereses y cargas asimiladas	Gastos de personal	Resultado Operac. Financ.	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones percibidas	Otros productos de explotación					
Entidades consolidables (a)												
• Resto de entidades		130	-	-	-	-	92					
Entidades no consolidables (b)												
• Resto de entidades		48			87							
Otras entidades vinculadas		105	-	265	437	83	101					
Personas físicas vinculadas		10	358	-	-	-	-					
Accionistas entidades de crédito		8.429	-	-	12	-	-					

(a) Las “entidades consolidables” son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.

(b) Las “entidades no consolidables” son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.

(c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.

(d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

(e) Nominal del capital de la entidad declarante.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Detalle de las participaciones del Banco en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en miles de euros)

		%Participación						Miles de euros												
								31.12.09												
	Tipo de participación	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Ajustes por cambios de valor	Resto (**)	Valor Neto Contable (*)	Coste de adquisición	Valor teórico contable	Plusvalía / minusvalía	Ajustes por valoración	Deterioro de valor	Saldo
EBN Capital, SGEGR, S.A. (1)	Dependiente	Pº de Recoletos 29 (Madrid)	100%	-	100%	1.000	601,01	601	-	3.516	534	-	-	4.651	1.011	4.651	3.640	-	-	1.011
Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A.(1)	Dependiente	C/Uranio 6, Polígono Industrial Sonsoles (Fuenlabrada)	89,90%	-	89,90%	39.645	60,10	2.650	-	6.166	(2.970)	-	798	6.644	12.019	9.043 (***)	(2.976)	-	(2.976)	9.043
Campus Patrimonial, S.A. (1)	Asociada	C/Fernández de la Hoz 70 (Madrid)	45,65%	-	45,65%	45.675	55,78	5.581	-	-	(165)	-	-	5.416	3.468	2.473	(995)	-	(995)	2.473
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (1)	Multigrupo	Pº de Recoletos 29 (Madrid)	6,66%	-	6,66%	1.000.000	8,72	130.800	-	(37.783)	(13.999)	(6.341)	-	72.677	10.000	4.845	(5.155)	-	(5.155)	4.845
Cartera Perseidas, S.L.(1)	Multigrupo	Pº de Recoletos 29 (Madrid)	9,46%	-	9,46%	420.000	10	44.400	-	6.272	7.231	89.133	-	147.036	4.200	13.909	9.709	-	-	4.200
Planiger, S.A. (2)	Asociada	C/Segre 13 (Madrid)	19,42%	-	19,42%	45.385	100	23.370	-	(6.987)	1.105	(419)	437	17.506	3.990	3.400	(590)	(297)	-	3.990
Planiger Millenium, S.A. (2)	Asociada	C/Segre 13 (Madrid)	19,42%	-	19,42%	5.243	100	2.700	450	(1.363)	(171)	(53)	-	1.563	484	303	(181)	(78)	-	484
															35.172	35.554	382	(375)	(9.126)	26.046

(*) Datos financieros bajo normativa local.

(**) Resto recoge las siguientes partidas: para Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A., diferencia negativa de consolidación (798) y para Planiger, S.A., socios externos (447) y subvenciones (10 miles de euros negativos)

(***) Incluye plusvalías tácitas por importe de 3.070 miles de euros

(1) Datos a 31 de diciembre de 2009

(2) Datos a 30 de noviembre de 2009

EBN Banco de Negocios, S.A.

Detalle de las participaciones del Banco en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en miles de euros)

		%Participación					Euros		Miles de euros											
									31.12.08											
	Tipo de participación	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Ajustes por cambios de valor	Resto (***)	Valor Neto Contable (*)	Coste de adquisición	Valor teórico contable	Plusvalía / minusvalía	Ajustes por valoración	Deterioro de valor	Saldo
EBN Capital, SGEGR, S.A. (1)	Dependiente	C/Almagro 46 (Madrid)	100%	-	100%	1.000	601,01	601	-	2.869	583	-	-	4.035	1.011	4.035	3.024	--	-	1.011
Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A.(1)	Dependiente	C/Uranio 6, Polígono Industrial Sonsoles (Fuenlabrada)	79%	-	79%	1.975	60,10	150	-	7.783	(1.165)	-	779	7.547	9.755	5.962	(3.794)	-	-	9.755
Campus Patrimonial, S.A. (1)	Asociada	C/Almagro 46 (Madrid)	45,65%	-	45,65%	45.675	89	8.905	1.099	(4.048)	(376)	-	-	2.548	3.468	2.548	(920)	-	(920)	2.548
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (1)	Multigrupo	C/Almagro 46 (Madrid)	6,66%	-	6,66%	1.000.000	10	150.000	-	481	(57.464)	(27.565)	-	65.452	10.000	4.363	(5.637)	-	(5.637)	4.363
Cartera Perseidas, S.L.(1)	Multigrupo	C/Almagro 46 (Madrid)	9,46%	-	9,46%	420.000	10	44.400	-	2.370	3.902	98.511	-	149.183	4.200	14.113	9.913	-	-	4.200
Planiger, S.A. (2)	Asociada	C/Segre 13 (Madrid)	19,42%	-	19,42%	45.385	100	23.370	-	(3.850)	(462)	-	-	19.058	3.990	3.701	(289)	(297)	-	3.990
Planiger Millenium, S.A. (2)	Asociada	C/Segre 13 (Madrid)	19,42%	-	19,42%	4.952	100	2.550	-	(788)	(419)	-	-	1.343	368	261	(107)	(78)	-	368
															32.792	34.983	2.190	(375)	(6.557)	26.235

(*) Datos financieros bajo normativa local.

(**) Resto recoge las siguientes partidas: acciones propias (38), socios externos (44), diferencia negativa de consolidación (773)

(1) Datos a 31 de diciembre de 2008

(2) Datos a 31 de noviembre de 2008

EBN Banco de Negocios, S.A.
Participaciones y Cargos de los Miembros
del Consejo de Administración
31 de diciembre de 2009

Consejeros	% participación	Sociedad	Cargo
Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)	20,00	Servicios de Recuperación de Créditos, S.A.	Vocal Consejo de Administración
	12,86	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	Vocal Consejo de Administración
	12,22	Mastercajas, S.A.	Vocal Consejo de Administración
	15,15	Banco Inversis, S.A.	-
	7,06	Lico Corporación, S.A.	Vicepresidente del Consejo de Administración
	50,00	Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L	Administrador Mancomunado
	32,50	Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Vocal del Consejo de Administración
	10,78	Euro 6000, S.A.	Presidente del Consejo de Administración
	13,33	Liquidambar, Inversiones Financieras, S.L.	Vocal del Consejo de Administración
	20,00	Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Vocal del Consejo de Administración
	3,19	Ahorro Corporación, S.A.	Vocal del Consejo de Administración
	100,00	Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	-
	5,26	Viacajas, S.A.	Vocal del Consejo de Administración
	5,08	Afianzamiento del Riesgo, E.F.C., S.A.	Vocal del Consejo de Administración
	5,99	Catalana D'iniciatives, S.C.R., S.A.	Vocal del Consejo de Administración
	99,99	Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V. Sofom, E.N.R.	Vocal del Consejo de Administración
D. Francisco de la Rosa Moreno	-	Banco Europeo de Finanzas	Presidente (carácter no ejecutivo)
D. Fco. Javier León de la Riva	-	-	-
D. Lucas Hernández Pérez	-	Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero)	Director General
		Grupo de Negocios Duero, S.A.	Vocal del Consejo de Administración
		Madrigal Participaciones, S.A.	Consejero
		Afianzamiento del Riesgo, E.F.C., S.A.	Vocal del Consejo de Administración
D. José Luis Aguirre Loaso	-	Caja Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)	Director General
D. Francisco Javier Soriano Arosa (*)	-	EBN Capital, Sociedad Gestora E.C.R., S.A.	Presidente del Consejo de Administración
		Liquidambar, Inversiones Financieras, S.L.	Vocal del Consejo de Administración
		Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	Presidente del Consejo de Administración
D. Fernando Galdámez Pérez	-	Rioja Nueva Economía, S.A.	Consejero independiente

(*) Baja como consejero el 29 de septiembre de 2009

EBN Banco de Negocios, S.A.
Participaciones y Cargos de los Miembros
del Consejo de Administración
31 de diciembre de 2009

Consejeros	% participación	Sociedad	Cargo
D. Jesús Bueno Arrese	-	Caja Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)	Vocal y Secretario del Consejo de Administración
	-	Ibercaja, Mediación de Seguros, S.A.U.	Vocal del Consejo de Administración
	-	Ibercaja Vida	Presidente del Consejo de Administración
D. Juan Luis Galán Delgado	-	M- Capital, S.A.	Director General
D. Lorenzo Juliá Ribot	-	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, “SA Nostra”	Subdirector General de Institucional y Obra social
	-	Talasso Patrimonios, S.A.	Presidente del Consejo de Administración
		Serviálogos, S.A.	Consejero
D. Pau Dols Bover	-	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, “SA Nostra”	Director General
D. Roberto López Abad	-	Caja de Ahorros del Mediterráneo	Director General
<i>(Representante físico de Caja de Ahorros del Mediterráneo)</i>	-	Lico Corporación, S.A.	Representante físico del Consejero Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)
	-	Lico Leasing, S.A., E.F.C.	Presidente en representación de Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)
	-	Banco Inversis Net, S.A.	Representante físico del Consejero de CAM Capital, S.A.U.
	-	Afianzamiento del Riesgo, E.F.C., S.A.	Representante físico del Consejero Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)
		Banco Marroquí de Comercio Exterior	Representante físico del Consejero Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM)
D. Vicente Sala Belló	-	-	-
<i>(Representante físico de G.I. Cartera, S.A.)</i>	-	-	-
D. Fernando Martín Yañez	-	-	-
<i>(Representante físico de CAM Capital, S.A. Sociedad Unipersonal)</i>	-	-	-

EBN Banco de Negocios, S.A.
Participaciones y Cargos de los Miembros
del Consejo de Administración
31 de diciembre de 2009

Consejeros	% participación	Sociedad	Cargo
CAM Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	-	Banco Inversis, S.A.	Vicepresidente del Consejo de Administración
G.I.Cartera, S.A.	13,16	Géminis Activos, S.L.	Vocal en el Consejo de Administración
D. Pere Batle Mayol	-	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, “SA Nostra” CNP Vida de Seguros y Reaseguros, S.A. Ahorro Coporación, S.A. Afianzamiento del Riesgo, E.F.C., S.A.	Director General (Baja el 18/06/09) Consejero Consejero (Baja el 8/09/09) Representante físico del Consejero de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, “SA Nostra” (Baja el 8/09/09)
		Confederación Española de Cajas de Ahorro	Consejero (Baja el 15/07/09)
D. Jesús Llorente Sanz	-	Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero)	Subdirector General
D. Francisco Javier Berlanga Fernández	-	-	-

8.- Informe de Gestión.



EBN Banco de Negocios, S.A.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

ÍNDICE

I.- LA ECONOMÍA ESPAÑOLA DURANTE 2009. UN BALANCE

II.- EL GRUPO EBN DURANTE EL EJERCICIO 2009.

1. LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO EBN.

2. LA ACTIVIDAD DEL GRUPO EBN.

2.1. ACTIVIDAD BANCARIA.

2.1.1. Inversión Crediticia

2.1.2. Sindicación y financiación bilateral

2.1.3. Cartera de Valores

2.1.4. Líneas de Actividad

2.2. TITULIZACIÓN.

2.2.1. Generación, Estructuración y Gestión de Fondos de Titulización.

2.2.2. Dirección, Aseguramiento, Colocación e Intermediación de Emisiones de Bonos de Titulización.

3. LA EVOLUCIÓN DE EBN BANCO.

3.1. LA INVERSIÓN CREDITICIA Y EL ACTIVO TOTAL.

3.2. LOS RESULTADOS Y SU RELACIÓN CON EL ACTIVO (ROA) Y LOS FONDOS PROPIOS (ROE).

3.3. COMPOSICIÓN DE LOS RESULTADOS: MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, ORDINARIO Y DE EXPLOTACIÓN.

3.4. EL PERSONAL Y LA EFICIENCIA OPERATIVA.

4. OTROS ACONTECIMIENTOS DURANTE EL EJERCICIO 2009

5. REUNIONES DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DURANTE 2009 Y 2010

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****I. LA ECONOMÍA ESPAÑOLA DURANTE 2009. UN BALANCE**

En enero de 2009 el PIB estadounidense se contraía un 6% anualizado y la economía destruía 800.000 empleos mensuales, una cifra sólo superada en septiembre de 1945 al finalizar la 2ª Guerra Mundial. La bolsa había caído más del 40% en poco más de un año, los tipos de interés reales efectivos de financiación de empresas estaban en máximos desde la Gran Depresión y muchas empresas no recibían financiación bancaria. Más de cien bancos habían sido nacionalizados por el Fondo de Garantía de Depósitos y el Estado era el mayor accionista de Citigroup. El análisis era sencillo, la economía se dirigía a una depresión y sólo la rápida y contundente intervención pública evitó el desastre.

Los gobiernos acometieron planes de salvamento de los sistemas bancarios y mantuvieron el gasto público para compensar el desplome del gasto privado y los bancos centrales bajaron los tipos de interés próximos a cero y, lo más importante, dejaron acceso ilimitado a su liquidez para compensar el pánico de los inversores y evitar un colapso de los mercados financieros internacionales.

El acierto de las medidas fue fulminante y desde la primavera de 2009, la economía y los mercados financieros han sido un Ave Fénix que renacía de sus cenizas. Los principales brotes verdes se produjeron en los mercados con una subida de las bolsas en vertical, una intensa caída de los diferenciales de crédito mayorista y la apertura de los mercados primarios de crédito que llevaban cerrados desde la quiebra de Lehman.

Tras la mayor caída de las exportaciones mundiales conocida, el comercio mundial se ha recuperado desde marzo. El crecimiento fue liderado por China y las economías asiáticas, gracias al plan de reactivación chino del 13% del PIB en dos años y una política ultraexpansiva de crédito minorista, y reactivó el ciclo de materias primas, arrastrando al resto de países emergentes. EEUU también se ha recuperado con fuerza y Europa con una política fiscal y monetaria menos expansiva, especialmente en Alemania, va con retraso en la recuperación de su demanda interna. La economía española también va con retraso, lastrada por el ajuste residencial. No obstante, las exportaciones, el consumo privado y la inversión en equipo se han recuperado con mayor intensidad que en nuestros socios europeos.

El escenario central para 2010 es de recuperación gradual, aunque la incertidumbre es elevada. El gasto privado es débil y la situación del sistema bancario vulnerable, por lo que las economías siguen sostenidas por el impulso monetario y fiscal. Los gobiernos han optado por una retirada muy gradual del impulso fiscal y el riesgo de recaída se concentra en la política monetaria, especialmente en la retirada de las medidas extraordinarias de liquidez.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****II. EL GRUPO EBN DURANTE EL EJERCICIO 2009****1. LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO EBN**

EBN Banco de Negocios, S.A. (EBN BANCO) es un banco privado, cuyo capital social está participado a 31 de diciembre de 2009 por las siguientes entidades de crédito:

M.P. y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA y ANTEQUERA (UNICAJA)	20,00%
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO (CAM)	20,00%
CAJA DE AHORROS y M.P. DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y LA RIOJA (IBERCAJA)	20,00%
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA (CAJA DUERO)	20,00%
CAIXA BALEARS (SA NOSTRA)	20,00%

EBN BANCO presenta el perfil de un banco de inversión que, dado su limitado tamaño, ha enfocado su actividad a segmentos especializados de la actividad financiera muchas veces en colaboración con sus Accionistas y otras Entidades de Crédito de una gran capacidad financiera, principalmente Cajas de Ahorros.

La actividad financiera del GRUPO EBN se desarrolla fundamentalmente en los segmentos de banca, capital riesgo, titulización, inversión en capital cotizado y, desde recientes fechas, en la prestación de servicios financieros a terceros.

Así, forman parte del GRUPO EBN, entendido en un sentido amplio -y por tanto no limitado al grupo de entidades consolidables-, las siguientes sociedades: el propio EBN BANCO, como cabecera del Grupo; EBN CAPITAL SGEGR; ESTRUCTURAS METÁLICAS NORMALIZADAS, S.A.; TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, SGFT; LIQUIDAMBAR INVERSIONES FINANCIERAS y algunos vehículos de inversión compartidos creados para fines concretos.

Naturalmente, la actividad de estas compañías se desarrolla con un carácter marcadamente complementario con el propio EBN BANCO y, en especial, con sus Accionistas y otras Cajas de Ahorros, circunstancia que queda reflejada tanto en la composición accionarial de estas sociedades como, sobre todo, en su actividad diaria.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****2. LA ACTIVIDAD DEL GRUPO EBN**

Mostramos seguidamente, de forma sumaria, las principales actividades que el GRUPO EBN ha venido desarrollando durante el ejercicio 2009.

2.1. ACTIVIDAD BANCARIA.

Como es natural, EBN BANCO desarrolla íntegramente la actividad bancaria del grupo, pero además, como cabecera del mismo, impulsa y comparte nuevas actividades, proyectos y negocios financieros creando y desarrollando, cuando es preciso, sociedades dependientes o vehículos, en cuya constitución y expansión participan habitualmente las entidades de crédito y ahorro que mejor puedan colaborar a su éxito.

El referido modelo de colaboración ha seguido arrojando en el ejercicio 2009, como en años anteriores, beneficios mutuos.

Durante el pasado ejercicio, en un contexto económico extremadamente difícil, EBN BANCO ha mantenido resultados positivos, alcanzando, después de impuestos, la cifra de 421 miles de euros (407 miles de euros a nivel consolidado), que si bien no es relevante en términos absolutos, tiene el valor de mostrar la fortaleza del Banco en un marco económico de recesión sin precedentes en la historia reciente.

Esta compleja situación financiera, a la que naturalmente no ha sido ajeno el Banco, ha impactado de forma negativa en todas las magnitudes de la cuenta de resultados. Así el margen de intereses ha pasado de 10.346 miles de euros en 2008 a 9.438 miles de euros en 2009 y el margen bruto se situó en 23.684 miles de euros frente a los 34.427 miles del ejercicio anterior. Con todo, el Banco arrojó en 2009 un cash flow de 15.593 miles de euros.

Por lo que se refiere al resultado de explotación en el ejercicio 2009 ha sufrido una importante caída, situándose en 2.770 miles de euros.

Durante el pasado ejercicio, como parte de la política de prudencia y fortalecimiento de la solvencia de la entidad, se han efectuado saneamientos y provisiones por importes muy elevados.

Así, los saneamiento llevados a cabo con reflejo en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a activos financieros (inversiones crediticias y otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias) ascendieron a 12.592 miles de euros y los correspondientes al resto de activos, a 2.569 miles de euros.

La inversión crediticia, en su capítulo de Crédito a la clientela, ha experimentado un significativo descenso respecto al ejercicio anterior, situándose en 315.916 miles de euros.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

La cartera de inversión crediticia ha registrado un incremento en el capítulo de activos dudosos como lógica consecuencia de la crisis económica que están sufriendo los mercados nacionales e internacionales.

Al cierre del ejercicio 2009, los activos dudosos suponían 32.525 miles de euros (el 9,16% del Crédito y Avals a la clientela), si bien ha de señalarse que dada la política altamente conservadora del Banco, dichos activos cuentan con un alto grado de provisiones (40,92%).

Seguidamente exponemos de forma resumida las magnitudes y actividades que han configurado la agenda de EBN BANCO en el ejercicio de 2009.

EBN Banco de Negocios, S.A.

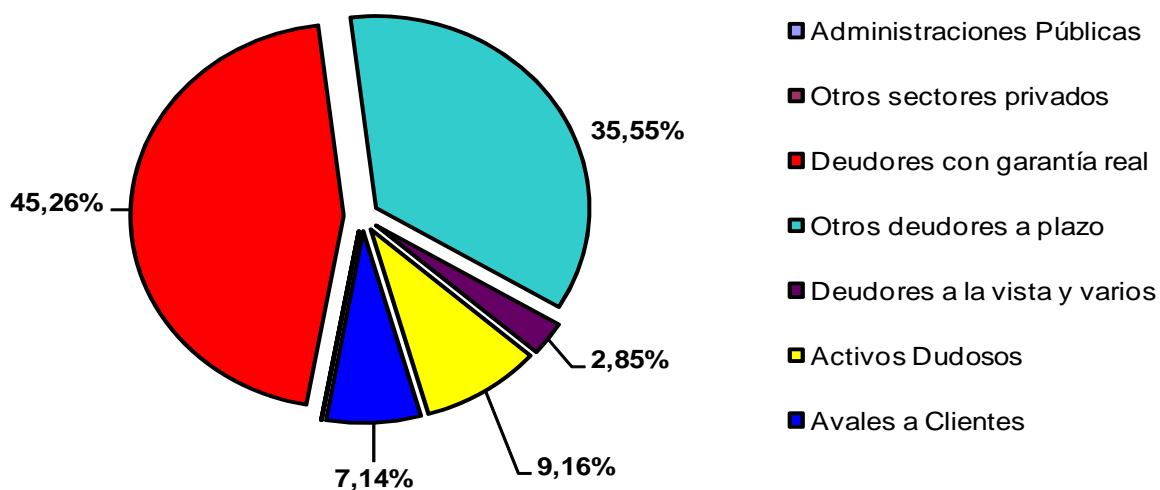
Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

2.1.1. Inversión Crediticia

A 31 de diciembre de 2009 la inversión crediticia de EBN BANCO, en lo que respecta a los Créditos a la Clientela, era la siguiente:

	MILES DE EUROS	PORCEN.S/ TOTAL
Administraciones Públicas	141	0,04%
Otros sectores privados	0	0,00%
Deudores con garantía real	160.801	45,26%
Otros deudores a plazo	126.285	35,55%
Deudores a la vista y varios	10.129	2,85%
Activos Dudosos	32.525	9,16%
<i>Total Crédito a la Clientela</i>	329.881	
Avaless a Clientes	25.369	7,14%
Total Crédito y Avaless a la Clientela	355.250	100,00%
Total Crédito a la Clientela	329.881	
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-13.312	
Intereses devengados	1.062	
Comisiones	-1.896	
	-14.146	
	315.735	

CRÉDITO y AVALES A LA CLIENTELA

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

2.1.2. Sindicación y Financiación bilateral

Durante el ejercicio de 2009 EBN BANCO ha dirigido 7 operaciones sindicadas nuevas por un total de 157,15 millones de euros y la novación de 15 préstamos sindicados por importe de 683,88 millones de euros. Además, el Banco disponía de mandatos a su favor para operaciones, formalizadas o a formalizar en los primeros meses de 2010, por un importe total de 198,5 millones de euros, de los que a la fecha de formulación de este Informe de Gestión ya se han formalizado 175 millones de euros.

En el ejercicio 2009 el Banco ha formalizado nuevos préstamos y créditos bilaterales por 11,7 millones de euros y avales por 8,46 millones de euros respectivamente, y se han cancelado préstamos y créditos por 227,1 millones de euros y avales por millones de euros .

2.1.3. Cartera de Valores

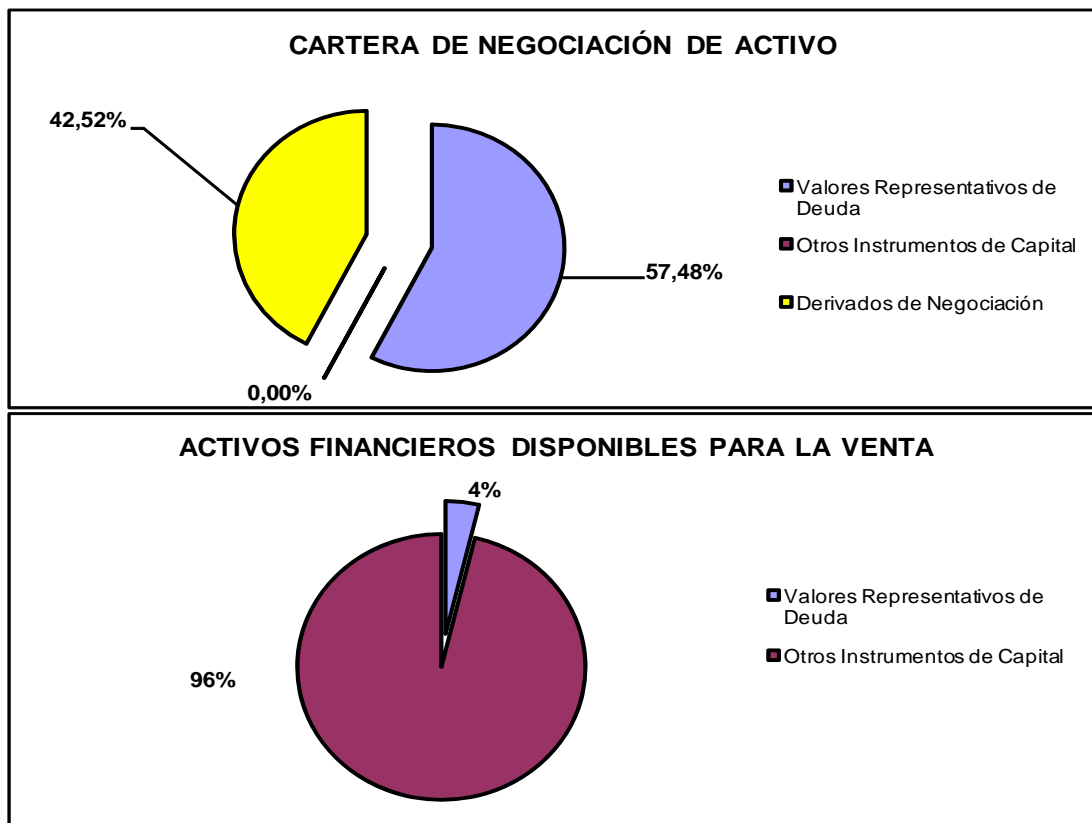
A 31 de diciembre de 2009 la cartera de valores de EBN BANCO presentaba el siguiente perfil:

	MILES DE EUROS	PORCEN.S/ TOTAL
CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO		
Valores Representativos de Deuda	46.209	57,48%
Otros Instrumentos de Capital	2	0,00%
Derivados de Negociación	34.186	42,52%
PARCIAL	80.397	100,00%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Valores Representativos de Deuda	2.178	3,75%
Otros Instrumentos de Capital	55.909	96,25%
PARCIAL	58.087	100,00%
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		
Cartera de Inversión a Vencimiento	44.114	
PARCIAL	44.114	
TOTAL	182.598	

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

**2.1.4. Líneas de Actividad.**

En el último trimestre del ejercicio 2009 el Banco ha reorganizado sus líneas de actividad, de forma ésta ha quedado agrupada en las siguientes áreas:

1. Área de Financiación

El Área de Financiación integra los siguientes Departamentos:

a) *Financiación Estructurada y de Adquisiciones*

En el ejercicio 2009, el equipo de Financiaciones Estructuradas de EBN BANCO ha diseñado y dirigido 5 reestructuraciones de financiaciones sindicadas por 116,9 millones de euros.

Además, EBN BANCO ha formalizado 2 nuevos préstamos sindicados por un total de 43,40 millones de euros y operaciones bilaterales por 1,8 millones de euros y ha asesorado en la financiación a favor de diversos grupos.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

c) Financiación Inmobiliaria

Durante el ejercicio 2009 EBN BANCO ha sido menos activo en esta actividad, dada la caída general experimentada en el sector inmobiliario.

En este capítulo, durante 2009, EBN BANCO ha dirigido con éxito la reestructuración de 7 préstamos sindicados por un total de 473,18 millones de euros.

Se han suscrito también 7 operaciones bilaterales por 4,07 millones de euros.

d) Financiación Corporativa

Esta área integra dos Departamentos:

Departamento de Financiación de Grandes Empresas

Durante el ejercicio 2009, EBN BANCO ha dirigido y formalizado nuevas operaciones sindicadas por un total de 111 millones de euros y ha reestructurado 7 operaciones por 106,5 millones de euros.

El Banco también ha formalizado 112 operaciones bilaterales por un importe de 25,3 millones de euros.

Departamento de Financiación de Financiación de Pymes

En el pasado ejercicio, el departamento de Pymes ha dirigido operaciones sindicadas por importe de 8,69 millones de euros y ha formalizado 32 operaciones bilaterales por 22,22 millones de euros.

2. Área de Inversión

El Área de Inversión integra las siguientes actividades

a) Inversión en capital a través de vehículos compartidos de propósito especial

La actividad en este capítulo ha seguido estando muy centrada en las inversiones mantenidas a través de Liquidambar, Inversiones Financieras, S.L. (Liquidambar) y Cartera Perseidas, S.L.

Liquidambar es una sociedad instrumental participada por EBN BANCO y varias Cajas de Ahorros creada con la finalidad de adquirir paquetes significativos del capital de sociedades, esencialmente cotizadas en las bolsas de valores, con un volumen de inversión acordado de 150 millones de euros.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009**

Las inversiones de esta sociedad, a 31 de diciembre de 2009 eran las participaciones accionariales en PESCANOVA, S.A. (5%), LA SEDA DE BARCELONA, S.A. (6,13%), AMPER, S.A. (5%) y DURO FELGUERA, S.A. (6,057%).

Por otro lado, el Banco gestiona y participa (con un 9,46 % de su capital social) en la sociedad Cartera Perseidas, S.L. participada, además de por el propio EBN BANCO, por tres Cajas de Ahorros y que es titular de un 10% del capital social de GRUPO ISOLUX CORSÁN, uno de los principales grupos españoles de ingeniería aplicada, construcción y servicios, así como de un 4,63% del capital de GRUPO T SOLAR GLOBAL, uno de los mayores operadores nacionales en energía fotovoltaica.

b) Participaciones accionariales directas en sociedades no cotizadas

Al margen de las participaciones que EBN BANCO mantiene en sociedades cotizadas, las principales participaciones del Banco son las siguientes, a 31 de diciembre de 2009.

1) HANSA URBANA, S.A.

EBN BANCO participa con el 5% en el Capital de HANSA URBANA.

HANSA URBANA tiene promociones en curso en Alicante, Murcia, Valencia, Madrid, Reus, Palma de Mallorca, Jerez y Barcelona. Asimismo, mantiene una importante reserva de suelo para su actividad de los próximos años y está llevando a cabo un importante desarrollo inmobiliario en Méjico.

2) CLUB DE GOLF ALICANTE, S.A.

Sociedad vinculada a HANSA URBANA que nace con el propósito de canalizar las inversiones para la construcción y explotación de un hotel de 4 estrellas en la urbanización “Alicante Golf”, dentro del plan parcial de la Condomina en el término Municipal de Playa de San Juan (Alicante). El Banco participa en esta sociedad con el 2,6% de su capital social.

3) INVERSIONES FRONTERA 92, S.A.

Al igual que la anterior, INVERSIONES FRONTERA nace de la mano de HANSA URBANA y con el objeto de actuar de comercializadora de los productos inmobiliarios promocionados y gestionados por ésta última. La participación de EBN BANCO en esta compañía asciende al 5,9% de su capital.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****4) EDAR CADIZ-SAN FERNANDO, AIE**

El Banco participa en esta agrupación de interés económico con el 3,7% de su capital. La AIE fue constituida en diciembre de 1997 y su objeto es la gestión y explotación de la concesión de la estación depuradora conjunta de aguas residuales de Cádiz y San Fernando.

Dicha estación depuradora está en pleno funcionamiento.

5) CAMPUS PATRIMONIAL S.A.

Constituida en 2000, su objeto es la promoción y desarrollo de residencias para estudiantes. Al final del ejercicio 2009 tenía en funcionamiento cinco residencias.

Tras la adquisición de acciones a Metrovacesa, S.A., que salió del capital de la sociedad en 2008, la participación de EBN BANCO ascendía a 31 de diciembre de 2009 al 45,65% del capital.

6) TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACION S.A. (TDA).

TDA se constituyó en 1992 con el objeto exclusivo de administrar y representar legalmente tanto Fondos de Titulización de activos como Fondos de Titulización Hipotecaria. La participación en esta compañía, por su actividad financiera altamente complementaria con la de EBN BANCO, tiene para el Banco un alto valor estratégico.

La sociedad está constituida por un grupo de Cajas de Ahorro españolas, el Banco de Inversiones J.P. MORGAN, y EBN BANCO que participa con un 12,86 %.

7) GRUPO PLANIGER

El objeto social de PLANIGER es la promoción y Explotación de Residencias de Tercera Edad. Esta sociedad ya cuenta con diez Residencias geriátricas en la Comunidad Autónoma de Madrid y una en la Comunidad de Castilla-La Mancha, además de otras dos en régimen de explotación. El Plan de Negocio de la empresa prevé la implantación de hasta 28 Residencias geriátricas más en los próximos años.

En el ejercicio 2008, merced a la salida de Metrovacesa, S.A. del accionariado del Grupo Planiger, el Banco aumentó su participación, hasta situarse en el 19,42% del capital social al cierre del ejercicio 2009.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

8) NOSCIRA, S.A. (antes Neuropharma, S.A.)

En el ejercicio 2004 se procedió a la inversión en la Sociedad NOSCIRA, filial de Zeltia, cuyo objeto social es la investigación y desarrollo de medicamentos ligados al tratamiento y prevención de enfermedades del Sistema Nervioso, especialmente Alzheimer.

9) J. GARCÍA CARRIÓN, S.A.

En Febrero de 2005 EBN BANCO adquirió el 1,10% de esta Sociedad, junto a otros accionistas que en su conjunto adquirieron un 26% de la Compañía. J. GARCÍA CARRIÓN es una empresa líder nacional en el mercado de vinos de mesa y de zumos de fruta.

10) SYNERGY INDUSTRY AND TECHNOLOGY, S.A.

EBN BANCO adquirió en el ejercicio 2006 el 11% de esta compañía, constituida como un vehículo para adquirir el 100% del capital de GAMESA AERONÁUTICA, S.A., actualmente AERNNOVA, S.A.

La actividad principal de la sociedad es la construcción aeronáutica, participando en importantes programas productivos. Recientemente se ha puesto en marcha la actividad de fabricación de palas para aerogeneradores, a través de la sociedad AEROBLADE.

11) ESTRUCTURAS METÁLICAS NORMALIZADAS, S.A. (NORMETAL)

EBN Banco es accionista de la Compañía desde 2008 y a 31 de diciembre de 2009 participa en esta empresa con el 89,9% de su capital.

NORMETAL se fundó en 1973 y se dedica a la construcción, venta y montaje de estructuras metálicas en general, sobre todo construcciones modulares, liderando este mercado en la Península Ibérica.

En la actualidad su negocio se centra principalmente en dos líneas de actividad:

Proyectos personalizados llave en mano.

Venta y alquiler de productos estándar (construcciones modulares y asientos de tribunas)

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

No obstante, la Compañía está diversificándose hacia líneas de negocio afines que disminuyan su dependencia de la construcción. Además, está siguiendo una estrategia de internacionalización, con proyectos en Angola, Guinea Ecuatorial, Argelia, Libia, Cuba, etc.

NORMETAL tiene fabricación propia en Madrid y Oporto y tiene una plantilla de 133 empleados.

12) INVERSIONES HOTELERAS LA JAQUITA

La participación del Banco en esta sociedad representa el 5% de su capital social.

Esta Compañía se dedica a la explotación de un complejo hotelero de su propiedad, el “Gran Hotel Palacio de Isora”, de 5 estrellas situado en Isora (Tenerife) que explota Sol Meliá. La explotación del mismo comenzó en agosto de 2008.

c) Participaciones accionariales directas en sociedades cotizadas

El Área de Inversiones gestiona también las participaciones del Banco en sociedades cotizadas con carácter estratégico o permanente.

Según los datos de las carteras de renta variable cotizada, tras haber registrado pérdidas por deterioro 9.669 miles de euros en 2008 y 5.960 miles de euros en 2009, EBN BANCO presentaba a 31 de diciembre de 2009 una cartera altamente saneada, con plusvalías latentes brutas de 350 miles de euros.

La cartera de renta variable de carácter permanente integra básicamente las siguientes participaciones:

1) EUROPAC

El Banco es titular del 3,57% de su capital (2.849.410 acciones).

EUROPAC se dedica a la fabricación de papel para cartón ondulado, cartón y embalajes, es el 2º productor de papel para cartón ondulado y 6º productor de cartón en la Península Ibérica. EUROPAC cuenta con fábricas en España, Portugal y Francia.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009**

2) VERTICE 360°

EBN BANCO participa en el capital de esta compañía con un 2,02% de su capital.

VÉRTICE 360° es uno de los conglomerados líderes del mercado audiovisual español. Se dedica a la producción, postproducción y doblaje de películas y series de cine y TV, la explotación de derechos audiovisuales y la prestación de servicios audiovisuales (alquiler de medios técnicos, etc.).

3) REYAL URBIS

La participación del Banco en esta compañía inmobiliaria se eleva al 1,42% del capital social presentando plusvalías al 31 de diciembre de 2009, aunque hay que ponderar el escaso free-float de este activo.

4) OTRAS INVERSIONES

EBN Banco contaba a 31 de diciembre de 2009 con otras inversiones en empresas cotizadas consideradas no estratégicas.

d) Capital Riesgo

El GRUPO EBN desarrolla esta actividad, funcionalmente dependiente del Área de Inversión, a través de su filial EBN CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO, S.A.

EBN CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE CAPITAL-RIESGO, S.A. tiene como objeto social exclusivo la administración de Fondos de Capital-Riesgo y cuenta con un capital social de 601 miles de euros del que es titular, al 100%, EBN Banco de Negocios, S.A.

Durante el ejercicio de 2009, EBN CAPITAL, SOCIEDAD GESTORA DE ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO, S.A. ha seguido gestionando dos Fondos de Capital Riesgo, EBM ALISMA, FCR y EBN VACCARIA, FCR, ambos de régimen simplificado.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****1) EBM ALISMA, FCR**

Este fondo fue constituido el 15 de febrero del año 2000. Tras absorber al extinto fondo EBM 1 Azander, FCR y sucesivos reembolsos de participaciones, cuenta a 31 de diciembre pasado, con un patrimonio inicial de 39.622.528,05 euros participado por un grupo de entidades financieras, fundamentalmente cajas de ahorros. Nace con la vocación de efectuar inversiones en el Capital Social de empresas no financieras y no cotizadas en la Bolsa de Valores, en fases de expansión, con un alto potencial de crecimiento, rentabilidad y/o innovación y que cuenten con un cuadro directivo claramente capacitado para gestionar la empresa con éxito.

A 31 de diciembre de 2009 la participación de EBN BANCO en EBM ALISMA, FCR, era del 9,45%.

Las empresas en las que este Fondo participa son las siguientes:

- a) ARCO BODEGAS UNIDAS, S.A., compañía vitivinícola preponderante en su sector.
- b) PAÑALÓN, S.A., empresa líder en el sector del transporte especializado de mercancías.
- c) CAMPUS PATRIMONIAL, S.A., sociedad dedicada al desarrollo y gestión de residencias para estudiantes.
- d) PLANIGER, S.A. que tiene como objeto la gestión y explotación de residencias de tercera edad.
- e) GRUPO CERCAL DE ALIMENTACIÓN, S.L. grupo dedicado a la fabricación de panadería y bollería congeladas integrado además por INTERPAN y ECOLIS, S.A.
- f) PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A. (EUROPAC), dedicada a la elaboración de papel, cartones ondulados y embalajes con fuerte presencia en España y Portugal y cotizada en la Bolsa de Madrid desde 1998.
- g) TEXTIL TEXTURA, compañía comercializadora de ropa de textil hogar.
- h) J. GARCÍA CARRIÓN (“Don Simón”), empresa elaboradora y comercializadora de vinos, zumos y otros productos de alimentación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

Durante el ejercicio de 2009 este Fondo ha realizado las siguientes operaciones:

- El 5 de junio de 2009 TEXTIL TEXTURA S.L. realizó una ampliación de capital con prima dentro del proceso de refinanciación de la compañía, en el que EBM ALISMA FCR desembolsó 941 miles de euros correspondientes a su participación en el capital, que es del 31,33%.
- El 25 de junio de 2009 EBM ALISMA FCR acudió a la ampliación de capital liberada de EUROPAC en la que suscribió las acciones correspondientes a su participación en el capital. A 31 de diciembre de 2009, el Fondo posee el 1,44% del capital.
- El 16 de diciembre de 2009 PLANIGER MILLENIUM S.A. realizó una ampliación de capital con prima suscrita por sus socios. EBM ALISMA FCR desembolsó 138 miles de euros, en proporción a su participación en el capital.
- El 23 de diciembre de 2009 GRUPO CERCAL DE ALIMENTACIÓN, S.L. realizó una ampliación de capital a la par que fue suscrita por los socios de la compañía. EBM ALISMA FCR aportó 339 miles de euros en dicha ampliación. La participación actual de EBM ALISMA FCR en GRUPO CERCAL DE ALIMENTACIÓN, S.L. es del 19,59%.

2) EBN VACCARIA , FCR

EBN VACCARIA, FCR se constituyó el 29 de noviembre del año 2005 y fue promovido por varias entidades financieras, fundamentalmente cajas de ahorros. Cuenta con un patrimonio de 54.000.000 euros dividido en 540 participaciones de 100.000 euros de valor nominal cada una.

A 31 de diciembre de 2009, el patrimonio del Fondo estaba suscrito al 100% y desembolsado al 53,70%.

Este Fondo tiene la vocación de tomar participaciones temporales en el capital social de empresas no financieras y no cotizadas en Bolsas de Valores, en fases de expansión, con un alto potencial de crecimiento y rentabilidad y con un cuadro directivo claramente capacitado para gestionar la empresa con éxito.

A 31 de diciembre de 2009 la participación de EBN BANCO en EBN VACCARIA, FCR era del 11,11%.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009**

Las participaciones que mantiene este fondo son las siguientes

a) INTERFANI MULTISERVICE, S.L, sociedad que controla el 68,27% de SINCROSTAR, S.L., matriz de Cadena Q, sociedad dedicada a la comercialización de ropa de hombre, mujer y niño a través de una cadena de 113 tiendas, tanto propias como franquiciadas, situadas mayoritariamente en Madrid y Canarias si bien con vocación de expansión a nivel nacional.

La participación de EBN VACCARIA, FCR en este grupo asciende al 30,91% de su capital social.

b) VÉRTICE 360 GRADOS, S.A., compañía que presta servicios integrales en el sector audiovisual. El 19 de diciembre de 2007 las acciones de VÉRTICE 360 GRADOS, S.A. comenzaron a cotizar en Bolsa. EBN VACCARIA, FCR participa en esta compañía con el 4,91% de su capital social.

c) CARDBOARD PRINTING HOLDINGS SPAIN 2006, S.L. Esta compañía adquirió y fusionó las sociedades ARTES GRÁFICAS NEKAR, S.A. e INDUSTRIAL CARTONERA DEL ENVASE, S.A., creando el mayor grupo nacional de la industria de impresión de cartoncillo, principalmente para industria farmacéutica, de cosmética y alimentación.

La participación de EBN VACCARIA, FCR en este grupo asciende al 41,50% de su capital social.

Durante el ejercicio de 2009 se han realizado las siguientes operaciones:

- El 25 de marzo de 2009, EBN VACCARIA FCR concedió un préstamo subordinado a INTERFANI MULTISERVICE, S.L. por un importe de 650 miles de euros.
- El 28 de julio de 2009 finalizó el periodo de suscripción de la ampliación de capital liberada realizada por VÉRTICE 360 GRADOS, S.A. en la que el fondo EBN VACCARIA FCR suscribió acciones nuevas, en proporción a su participación en el capital. A 31 de diciembre de 2009, el Fondo posee el 4,915% de su capital.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****3. Área de Servicios Financieros**

El Área de Servicios Financieros ha sido creada a finales del ejercicio 2009, por lo que todavía está en fase de definición y puesta en marcha.

No obstante, a pesar de su reciente creación, el Área de Servicios Financieros cuenta ya con una importante cartera de proyectos que verán la luz próximamente, entre los que cabe destacar los siguientes:

- 1) Constitución de un Grupo Industrial destinado a la gestión de empresas participadas por entidades financieras. Para este proyecto, en avanzado estado de desarrollo, EBN BANCO ha suscrito una alianza con un importante banco de inversión extranjero.
- 2) Lanzamiento, como nueva línea de actividad, del servicio de asesoramiento en fusiones y adquisiciones (M&A), mediante la alianza y participación accionarial en uno de las principales firmas en este ámbito, con una fuerte experiencia y una amplia red internacional.
- 3) Solución de gestión de activos inmobiliarios de entidades financieras.
- 4) Creación de un vehículo de inversión en oficinas bancarias
- 5) Asesoramiento en la búsqueda de financiación a través de deuda y equity para el desarrollo de proyectos concretos.

4. Área de Tesorería y Mercados

El Área de Tesorería y Mercados aglutina la gestión de la liquidez y financiación del Banco y las actividades propias del mercado de capitales (originación y distribución de renta fija, con especial presencia en el ámbito de la titulización, e inversión propia en renta fija, renta variable cotizada y productos derivados)

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****2.2. TITULIZACIÓN**

El GRUPO EBN ha desarrollado la actividad relativa a la titulización, como en años anteriores desde dos facetas distintas: de un lado, la generación, estructuración y gestión de las operaciones (Fondos de Titulización) y, de otro, la dirección, aseguramiento, colocación e intermediación de los activos financieros (Bonos de Titulización u otros instrumentos análogos) que financian dichas operaciones.

2.2.1. Generación, Estructuración y Gestión de Fondos de Titulización

Esta actividad la desempeña, con la colaboración de EBN BANCO, su sociedad participada TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, SGFT, S.A.(TDA).

Durante el ejercicio 2009, TDA ha constituido dieciocho nuevos fondos de titulización.

En consecuencia, a 31 de diciembre de 2009 la sociedad gestora había constituido un total de 135 fondos, y mantenía en gestión 118 fondos: 16 fondos de titulización hipotecaria, y 102 fondos de titulización de activos (11 Fondos mixtos, 13 Fondos de PYMES, 36 Fondos respaldados por activos hipotecarios, 16 Fondos de Cédulas, 3 Fondos de facturas, 4 Fondos de préstamos para la adquisición de vehículos, 2 Fondos de financiación de stocks, 1 Fondo de Titulización de Activos Resultantes de la Moratoria Nuclear (FTAMN), 4 Fondos de préstamos comerciales con garantía hipotecaria, 1 Fondo CDO, 8 Fondos de empresas hipotecario, 2 Fondos de empresas corporativos y 1 Fondo de financiación de consumo con tarjeta de crédito.

Tomando en consideración los fondos de titulización constituidos hasta la fecha, TDA trabaja para 106 entidades cedentes. La Sociedad continúa consolidando su rasgo diferencial frente al resto de sociedades gestoras constituyendo Fondos multicedentes y prestando sus servicios a todo tipo de entidades financieras: Bancos, Cajas de Ahorro, Cajas Rurales, Cooperativas de Crédito, Establecimientos Financieros de Crédito y otros tipos de entidades no financieras.

Actualmente TDA lidera el sector en número de entidades cedentes que participan en sus fondos.

Resulta especialmente satisfactorio resaltar que a finales del pasado ejercicio, TDA ha sido designada, en competencia con las principales gestoras españolas, la sociedad gestora para la titulización del Fondo de Titulización del Déficit de Tarifa del sector Eléctrico.

El importe total titulado en el mercado español en 2009 (81.881 millones de euros) supone un retroceso porcentual del 39,74% respecto del año anterior. TDA ha sido la primera sociedad gestora por volumen emitido durante 2009, con 21.908 millones de euros, y la primera gestora por número de operaciones realizadas, con 18 frente a los 19 fondos emitidos el año anterior.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****2.2.2. Dirección, Aseguramiento, Colocación e Intermediación de Emisiones de Bonos de Titulización***Titulización Hipotecaria.*

En el ejercicio 2009, EBN BANCO, a través de su Área de Tesorería y Mercados, ha trabajado con éxito en la estructuración de varias operaciones de colateral vía la Titulización de Activos.

Actualmente EBN BANCO está trabajando con algunas entidades en la generación de operaciones de colateral en forma de titulización hipotecaria RMBS preferiblemente *non-conforming* y de empresas MBS para descontar en BCE.

El objetivo de EBN BANCO es seguir incrementando su actividad en el campo de la titulización en general, tanto en volumen como en diversidad y número de operaciones.

Cabe destacar que las exigencias de emisión por parte de las Agencias de Rating está complicando cada vez más la estructuración de estas operaciones a costes razonables por las elevadas subordinaciones y fondos de reserva.

No obstante, este reto ha obligado a EBN BANCO durante el 2009, a diseñar y aportar soluciones a las estructuras en curso con el objetivo de mitigar el efecto negativo de estas exigencias dando así a las entidades cedentes la oportunidad de continuar titulizando para descontar en BCE, como principal respuesta ante la dificultad de financiarse en los mercados financieros.

Durante 2009 se ha vuelto a confirmar la importancia de la titulización de activos como respuesta a la actual crisis.

En este sentido EBN BANCO aspira a consolidarse como una entidad de referencia en España, en la dirección y estructuración de operaciones de titulización de activos, como respuesta a las necesidades de las entidades de crédito ante la salida de muchas entidades extranjeras especializadas en dicha actividad.

Cédulas Hipotecarias.

En 2009, la plataforma Cédulas TdA, en la que participa EBN BANCO, ha seguido generando nuevas emisiones y manteniendo su cuota de mercado ante sus competidores más directos.

También en 2009, como consecuencia de la crisis de liquidez que ha presidido los mercados financieros, las Cédulas Hipotecarias se han reinventado como instrumentos de financiación, pasando de ser instrumentos de financiación a vencimiento vía los mercados institucionales internacionales a ser instrumentos de financiación vía descuento en BCE.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

En 2009, EBN BANCO ha dirigido el lanzamiento de 2 Fondos de Titulización de Cédulas TDA (15 y 17), con un volumen de emisión total de 4.750 millones de euros.

3. LA EVOLUCIÓN DE EBN BANCO

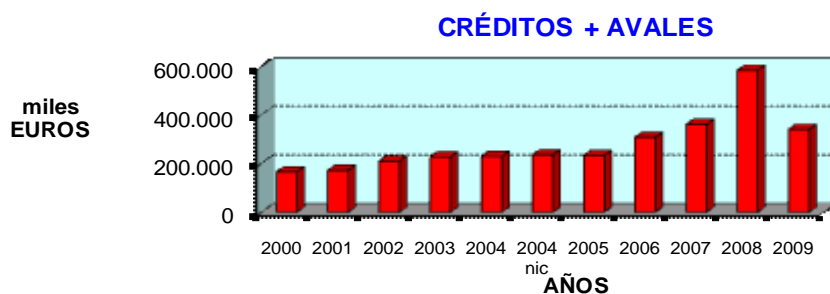
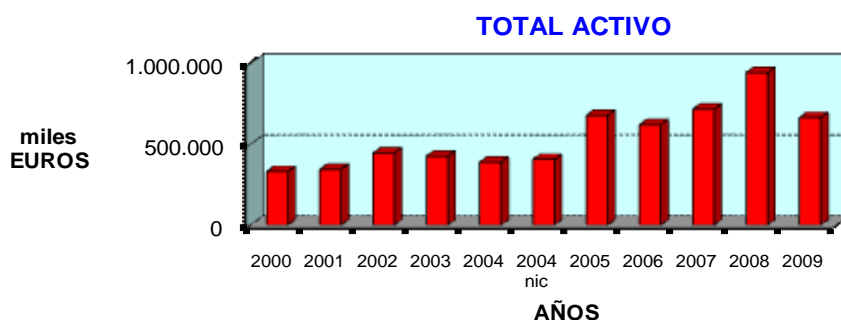
Como en años anteriores, presentamos seguidamente, de forma gráfica, una visión retrospectiva de los principales indicadores de la actividad de EBN BANCO y su evolución en los últimos 10 años.

3.1. LA INVERSIÓN CREDITICIA Y EL ACTIVO TOTAL

El activo del Banco ha ido creciendo de forma progresiva hasta el ejercicio 2008, crecimiento que fue muy considerable a partir del ejercicio 2004, coincidiendo con la gran expansión de nuestra economía y, en consecuencia, del crédito. Sin embargo, durante 2009 el drástico cambio de coyuntura queda reflejado en el balance del Banco, que experimentó un significativo descenso. La inversión crediticia incluidos avales (los datos de inversión crediticia son netos de ajustes por valoración) al cierre del 2009 suponía el 51% del activo total.

AÑOS:	2000	2001	2002	2003	2004	2004 nic	2005	2006	2007	2008	2009
TOTAL ACTIVO	329.874	343.318	444.243	424.650	387.954	405.106	676.235	619.132	714.631	940.024	662.893
CRÉDITOS + AVALES	166.197	172.753	210.802	227.453	229.593	236.194	234.386	308.411	361.683	583.733	341.104
CRÉDITO SOBRE CLIENTES (*)	107.346	118.021	169.168	205.046	207.923	214.524	205.475	261.289	319.827	549.326	315.735
AVALES PRESTADOS	58.851	54.732	41.634	22.407	21.670	21.670	28.911	47.122	41.856	34.407	25.369

(*) Neto de Ajustes por Valoración



EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****3.2. LOS RESULTADOS Y SU RELACION CON EL ACTIVO (ROA) Y LOS FONDOS PROPIOS (ROE).**

En los gráficos siguientes se observa el progresivo incremento de los Fondos Propios y, desde la entrada en vigor de la nueva circular contable, de forma muy notable el crecimiento del patrimonio neto por ajustes de valoración (plusvalías tácitas), si bien en el ejercicio 2008, como consecuencia de la crisis de los mercados financieros, éste experimentó un significativo retroceso. No obstante, durante el ejercicio 2009 el patrimonio neto se ha mantenido en cifras similares a las de 2008. El resto es el crecimiento orgánico del Banco, que hasta 2002 -con cargo a los resultados del 2001- no ha procedido al reparto de dividendos. Desde entonces, el “pay out” ha representado un 4% del capital social de la Entidad, hasta este ejercicio 2009, que no contempla el pago de dividendo alguno.

Por lo que se refiere a la evolución de los resultados netos de la Entidad es de destacar el continuo crecimiento hasta el ejercicio 2007 de los mismos, lo mismo que el ROE y, aunque de manera más fluctuante, el ROA. En el ejercicio 2008, por los motivos apuntados, todos estos parámetros ya sufrieron un severo recorte, que se ha hecho más acusado en 2009 por el recrudecimiento de la crisis económica y financiera.

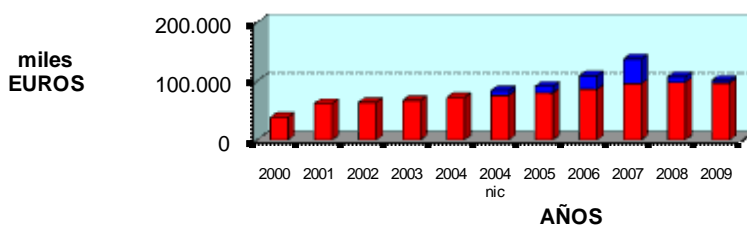
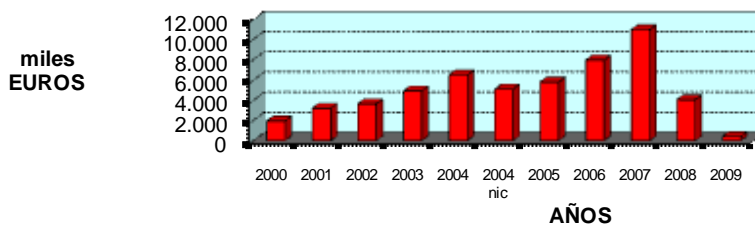
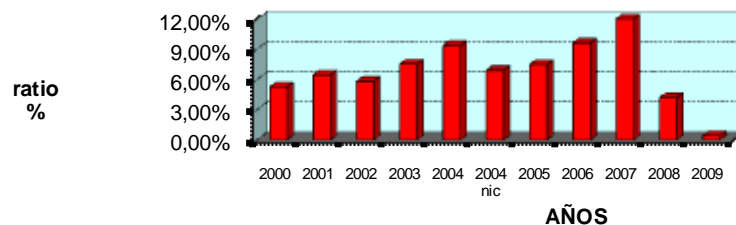
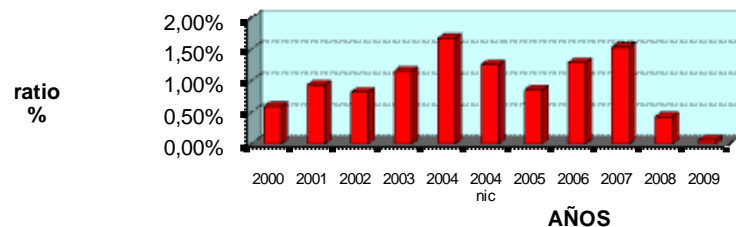
No obstante la capitalización del Banco sigue siendo muy satisfactoria. Los fondos propios a 31 de diciembre de 2009 ascendían a 96.565 miles de euros y representaban el 14,57% del activo total, cifra de capitalización muy superior a las exigencias normativas de capital y claramente por encima de la capitalización media de la banca.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

AÑOS:	2000	2001	2002	2003	2004	2004 nic	2005	2006	2007	2008	2009
TOTAL ACTIVO	329.874	343.318	444.243	424.650	387.954	405.106	676.235	619.132	714.631	940.024	662.893
TOTAL PATRIMONIO NETO						83.480	90.812	109.060	137.329	107.340	100.756
- Ajustes por Valoración						7.828	10.932	22.768	41.628	9.389	4.191
FONDOS PROPIOS	38.301	61.557	63.631	66.971	71.899	75.652	79.880	86.292	95.701	97.951	96.565
- Capital Suscrito	30.051	39.281	39.281	39.281	39.281	39.281	39.281	39.281	39.281	39.281	39.281
- Prima Emisión	143	10.955	10.955	10.955	10.955	10.955	10.955	10.955	10.955	10.955	10.955
- Reservas	6.146	8.107	9.750	11.824	15.164	20.315	23.838	28.073	34.484	43.659	45.908
- Rdos. Netos del Ejercicio	1.961	3.214	3.645	4.911	6.499	5.101	5.806	7.983	10.981	4.056	421
- Rdos. Neg. Ej. anteriores											
FONDOS PROPIOS MEDIOS (*)	37.321	49.929	62.594	65.301	69.435	73.776	77.766	83.086	90.997	96.826	97.258
(*) (Saldo fin año anterior + Saldo Fin año actual) / 2											
ROE (Bº Neto/Fondos P. Medios)	5,25%	6,44%	5,82%	7,52%	9,36%	6,91%	7,47%	9,61%	12,07%	4,19%	0,43%
ROA (Bº Neto/Activo Total)	0,59%	0,94%	0,82%	1,16%	1,68%	1,26%	0,86%	1,29%	1,54%	0,43%	0,06%

PATRIMONIO NETO (Fondos Propios + Ajustes por Valoración)**RESULTADOS NETOS DEL EJERCICIO****ROE (Bº Neto/Fondos Propios Medios)****ROA (Bº Neto/Activo Total)**

EBN Banco de Negocios, S.A.

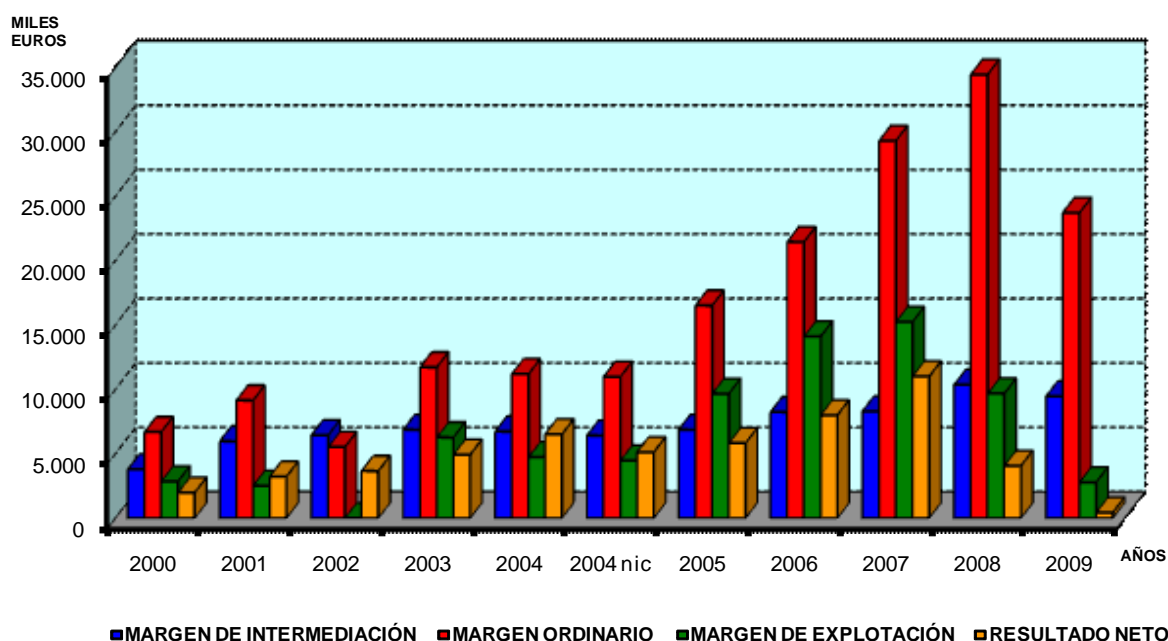
Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

3.3. COMPOSICION DE LOS RESULTADOS: MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, ORDINARIO Y DE EXPLOTACION.

El siguiente gráfico refleja las diferentes magnitudes de margen. Cabe resaltar la tendencia alcista mantenida del margen de intermediación y, de forma muy destacada, del margen ordinario, incluso hasta el ejercicio 2008. Sin embargo, si ya durante el ejercicio 2008, no fue posible mantener la tendencia alcista en lo que se refiere al margen de explotación y al resultado neto, durante el ejercicio 2009 la caída de estas magnitudes ha sido mucho más acusada, pese a la fortaleza mostrada por el margen de intermediación, dado el marco de recesión económica que ha presidido dicho ejercicio, que ha conllevado la necesidad de efectuar importantes saneamientos de las carteras de inversión crediticia y de valores.

AÑOS:	2000	2001	2002	2003	2004	2004 nic	2005	2006	2007	2008	2009
Importes adaptados s/ Circular B.E. 6/2008 (*)											
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.774	5.950	6.435	6.855	6.707	6.402	6.855	8.221	8.280	10.346	9.438
MARGEN ORDINARIO	6.673	9.124	5.508	11.694	11.172	10.960	16.492	21.434	29.277	34.427	23.684
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.841	2.508	-40	6.252	4.728	4.453	9.647	14.091	15.218	9.658	2.770
RESULTADO NETO	1.961	3.214	3.645	4.911	6.499	5.101	5.806	7.983	10.981	4.056	421



EBN Banco de Negocios, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2009

3.4 EL PERSONAL Y LA EFICIENCIA OPERATIVA.

Puesto en relación el margen ordinario con los gastos de estructura, obtenemos el ratio de eficiencia operativa. El primero de los gráficos que siguen muestra la evolución de este ratio. La entidad es más eficiente cuanto menor es el valor del ratio. En los últimos años, el ratio de eficiencia operativa ha presentado una mejoría muy notable, hasta situarse en 2008 en el 27,18%, probablemente uno de los mejores ratios del sector en ese ejercicio. Durante el ejercicio 2009, sin embargo, el ratio se ha deteriorado hasta el 36,19%, ratio que, no obstante, sigue siendo muy positivo. También se muestra la evolución de la plantilla y el gasto de personal medio por empleado, que muestra un significativo descenso respecto al registrado en los últimos años, lo que da una buena muestra de la flexibilidad de los costes laborales del Banco.

AÑOS: 2000 2001 2002 2003 2004 2004 nic 2005 2006 2007 2008 2009

Importes adaptados s/ Circular B.E. 6/2008 (*)

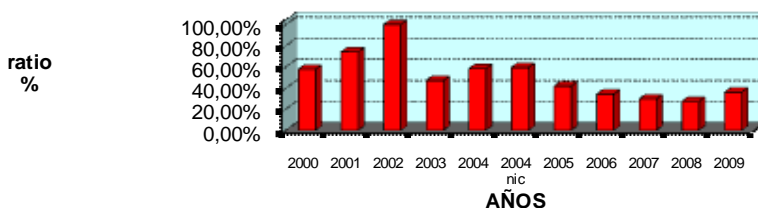
MARGEN ORDINARIO	6.673	9.124	5.508	11.694	11.172	10.960	16.492	21.434	29.277	34.427	23.684
G.GRLES. + G.PERSONAL + AMORTZ.	3.856	6.770	5.516	5.506	6.518	6.518	6.914	7.365	8.682	9.357	8.571
GASTOS DE PERSONAL	2.134	3.606	3.267	3.303	3.966	3.966	4.410	4.655	5.747	6.205	5.123
GASTOS GENERALES	1.642	2.810	2.179	2.135	2.469	2.469	2.412	2.617	2.842	3.065	3.057
AMORTIZACIONES	80	354	70	68	83	83	92	93	93	87	391
EFICIENCIA OPERATIVA (*)	57,78%	74,20%	100,15%	47,08%	58,34%	59,47%	41,92%	34,36%	29,65%	27,18%	36,19%

(*) (Gastos de Personal + Gastos Generales + Amortizaciones) / Margen Ordinario

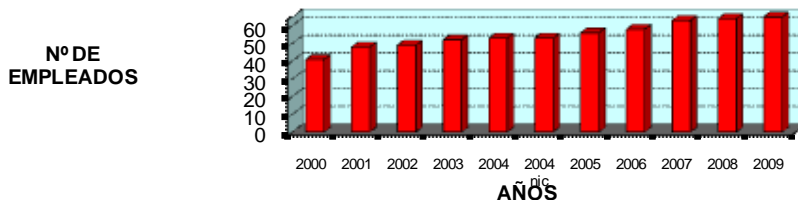
El ratio refleja cuanto gasta la Entidad por cada 1 euro que ingresa. Cuanto más bajo es el ratio más eficiente es la Entidad.

Nº MEDIO EMPLEADOS	41	48	49	52	53	53	56	58	63	64	65
G.PERSONAL/Nº MED.EMPLEADOS	52	75	67	64	75	75	79	80	91	97	79

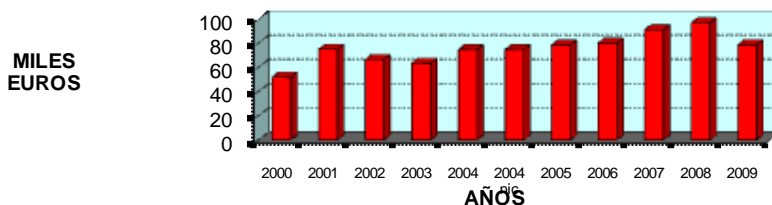
EFICIENCIA OPERATIVA



Nº MEDIO EMPLEADOS



G. PERSONAL / Nº MEDIO EMPLEADOS



EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****4. OTROS ACONTECIMIENTOS DURANTE EL EJERCICIO 2009**

Durante el mes de agosto de 2009 el Banco ha culminado su traslado a su nuevo domicilio social sito en el madrileño Paseo de Recoletos número 29. Las nuevas oficinas, ubicadas en un edificio en propiedad de gran representatividad dotan al Banco de unas modernas instalaciones con capacidad para afrontar el desarrollo del mismo.

Finalmente cabe destacar que el pasado 29 de septiembre el Consejo de Administración acordó el relevo en la dirección ejecutiva de EBN BANCO, hasta entonces ocupada por D. Francisco Javier Soriano Arosa y que a partir de ahora desempeñará D. Teófilo Jiménez Fuentes, Director General de la entidad.

El relevo, que se produce coincidiendo con la jubilación del Sr. Soriano, ha conllevado la asunción por D. Teófilo Jiménez, como primer ejecutivo del Banco, de la máxima responsabilidad en su gestión, bajo la dependencia directa del Consejo de Administración de la entidad y de su Comisión Delegada.

EBN BANCO, como proyecto nacido de la confianza de un grupo de Cajas accionistas, tiene en D. Francisco Javier Soriano, tras 19 años de historia de la entidad, el principal artífice de la consolidación de un proyecto de banca corporativa que ha sabido hacerse un hueco importante en el mercado financiero español.

Por ello, al dar cuenta los Administradores de los principales acontecimientos del ejercicio 2009 a través de este Informe de Gestión, no pueden sino dejar constancia de su agradecimiento al Sr. Soriano, quien ha sabido consolidar un equipo profesional excelente que, dirigido por D. Teófilo Jiménez, es la mejor garantía del éxito futuro.

D. Teófilo Jiménez ha venido desempeñando en los últimos años el cargo de Director General del Banco, por lo que sin lugar a dudas afronta sus nuevas responsabilidades con el máximo bagaje profesional, un completo conocimiento del Banco, de sus actividades y de sus clientes.

EBN Banco de Negocios, S.A.**Informe de Gestión****31 de diciembre de 2009****5. REUNIONES DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DURANTE 2009 Y 2010**

Desde principios del ejercicio 2009, se han celebrado las siguientes reuniones de los Órganos de Gobierno del Banco:

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	COMISIÓN DELEGADA		COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO
27-05-2009	03-02-2009	03-02-2009	22-07-2009	03-02-2009
	31-03-2009	25-02-2009	29-09-2009	31-03-2009
	03-07-2009	16-03-2009	21-10-2009	03-07-2009
	29-09-2009	31-03-2009	25-11-2009	28-09-2009
	23-11-2009	29-04-2009	15-12-2009	22-02-2010
	30-03-2010	27-05-2009	27-01-2010	22-03-2010
		17-06-2009	24-02-2010	
		03-07-2009	30-03-2010	

**9.- Aprobación del Consejo de Administración de la
Formulación de las Cuentas Anuales Individuales e Informe de
Gestión.**



EBN Banco de Negocios, S.A.

**APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA FORMULACIÓN DE LAS
CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES E INFORME DE GESTIÓN**

La formulación de las presentes **CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES** y del **INFORME DE GESTIÓN**, ha sido aprobada por el Consejo de Administración de EBN Banco de Negocios, S.A. en su reunión del **30 de Marzo de 2010** para su revisión por los Auditores de la Sociedad y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas Anuales Individuales, el Informe de Gestión, y la presente diligencia de aprobación están compuestas por **136** páginas (de la **1** a la **136** ambas inclusive) e impresas en Folios de “Timbre del Estado” con la siguiente numeración: De la **0K0500001** a la **0K0500136**, ambas inclusive.

GI CARTERA, S.A. D. VICENTE SALA BELLÓ	D. FRANCISCO DE LA ROSA MORENO	D. JOSÉ LUIS AGUIRRE LOASO
CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO D. ROBERTO LIDIANO LÓPEZ ABAD	D. LUCAS HERNÁNDEZ PÉREZ	D. PERE J. BATLE MAYOL
CAM CAPITAL, SAU D. FERNANDO MARTÍN YAÑEZ	D. FCO. JAVIER LEÓN DE LA RIVA	D. JESÚS LLORENTE SANZ
D. FERNANDO GALDÁMEZ PÉREZ	D. JESÚS BUENO ARRESE	D. PAU DOLS BOVER
D. LORENZO JULIÁ RIBOT	D. FCO. JAVIER BERLANGA FERNÁNDEZ	D. JUAN LUIS GALÁN DELGADO
D. FRANCISCO SERRANO GILL DE ALBORNOZ Secretario del Consejo de Administración		