

**CUENTAS ANUALES  
INDIVIDUALES  
E  
INFORME DE GESTIÓN  
(Junto con el Informe de Auditoría)**

**31 de Diciembre de 2011**



**EBN Banco de Negocios, S.A.**

## ÍNDICE

- 1.- **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales.**
- Pág. 1** 2.- **Balance de Situación Individual.**
- Pág. 4** 3.- **Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual.**
- Pág. 5** 4.- **Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
- **Estado de Ingresos y Gastos reconocidos**  
- **Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto reservado.**
- Pág. 8** 5.- **Estado de Flujos de Efectivo.**
- Pag. 9** 6.- **Memoria.**
- Pág. 97** 7.- **Anexos (I al III).**
- Pág. 104** 8.- **Informe de Gestión.**
- Pág. 120** 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.**

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 al 31 de diciembre de 2011, 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. Como se indica en la nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores del Banco son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Banco, de acuerdo con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 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 diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación de EBN Banco de Negocios, S.A., 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 2011. 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 del Banco.

KPMG Auditores, S.L.



Julio Álvaro Esteban

30 de marzo de 2012

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2012 N° 01/12/10318  
COPIA GRATUITA

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

## 2.- Balance de Situación Individual.



**EBN Banco de Negocios, S.A.**

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Balances de Situación

a 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

| <u>ACTIVO</u>  | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)          | 3.002             | 1.543             |
| Cartera de negociación (nota 6)                        |                   |                   |
| Valores representativos de deuda                       | 1.348             | 10.002            |
| Instrumentos de capital                                | -                 | 425               |
| Derivados de negociación                               | 22.027            | 16.484            |
| <i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>            | -                 | 9.868             |
|  | <b>23.375</b>     | <b>26.911</b>     |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7) |                   |                   |
| Valores representativos de deuda                       | 5.003             | 5.887             |
| Instrumentos de capital                                | 52.897            | 67.541            |
| <i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>            | 3.398             | 3.651             |
|  | <b>57.900</b>     | <b>73.428</b>     |
| Inversiones crediticias (nota 8)                       |                   |                   |
| Depósitos en entidades de crédito                      | 35.977            | 25.489            |
| Crédito a la clientela                                 | 233.073           | 263.891           |
| <i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>            | -                 | -                 |
|  | <b>269.050</b>    | <b>289.380</b>    |
| Cartera de inversión a vencimiento (nota 9)            | 487.512           | 180.265           |
| <i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>            | 461.965           | 166.358           |
|  | <b>487.512</b>    | <b>180.265</b>    |
| Activos no corrientes en venta (nota 10)               | 1.350             | 1.475             |
| Participaciones (nota 11)                              |                   |                   |
| Entidades asociadas                                    | 7.588             | 7.127             |
| Entidades multigrupo                                   | 10.546            | 9.095             |
| Entidades del grupo                                    | 1.303             | 2.008             |
|  | <b>19.437</b>     | <b>18.230</b>     |
| Activo material (nota 12)                              |                   |                   |
| Inmovilizado material                                  |                   |                   |
| De uso propio  | 43.522            | 44.082            |
|  | <b>43.522</b>     | <b>44.082</b>     |
| Activos fiscales (nota 13)                             |                   |                   |
| Corrientes   | 176               | 529               |
| Diferidos  | 24.958            | 18.142            |
|  | <b>25.134</b>     | <b>18.671</b>     |
| Resto de activos (nota 14)                             | 929               | 1.015             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    | <b>931.211</b>    | <b>655.000</b>    |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Balances de Situación

a 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

| <u>PASIVO</u>                                       | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Cartera de negociación (nota 15)                    |                   |                   |
| Derivados de negociación                            | 24.358            | 18.855            |
|   | <b>24.358</b>     | <b>18.855</b>     |
| Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)    |                   |                   |
| Depósitos de bancos centrales                       | 51.018            | 43.015            |
| Depósitos de entidades de crédito                   | 423.731           | 292.376           |
| Depósitos de la clientela                           | 359.598           | 214.257           |
| Otros pasivos financieros                           | 721               | 633               |
|   | <b>835.068</b>    | <b>550.281</b>    |
| Derivados de Cobertura (nota 17)                    | 3.990             | -                 |
| Provisiones (nota 18)                               |                   |                   |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares      | 2.360             | 1.378             |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 12                | 72                |
|   | <b>2.372</b>      | <b>1.450</b>      |
| Pasivos fiscales (nota 13)                          |                   |                   |
| Corrientes  | 10                | 9                 |
| Diferidos   | 4.144             | 5.250             |
|   | <b>4.154</b>      | <b>5.259</b>      |
| Resto de pasivos (nota 14)                          | <b>1.750</b>      | <b>1.711</b>      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                 | <b>871.692</b>    | <b>577.556</b>    |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

Balances de Situación  
a 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Fondos propios (nota 19)                                |                   |                   |
| Capital o fondo de dotación                             |                   |                   |
| Escriturado   | 39.281            | 39.281            |
|   | <b>39.281</b>     | <b>39.281</b>     |
| Prima de emisión  | 10.955            | 10.955            |
| Reservas  | 24.057            | 46.329            |
| Resultado del ejercicio                                 | (17.831)          | (22.272)          |
| Ajustes por valoración                                  |                   |                   |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 20) | 4.171             | 3.151             |
| Coberturas de flujos de efectivo (nota 20)              | (1.114)           | -                 |
|   | <b>3.057</b>      | <b>3.151</b>      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                            | <b>59.519</b>     | <b>77.444</b>     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                   | <b>931.211</b>    | <b>655.000</b>    |
| Pro-memoria   |                   |                   |
| Riesgos contingentes (nota 21)                          | 15.783            | 19.369            |
| Compromisos contingentes (nota 21)                      | 8.943             | 22.582            |

### **3.- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual.**



**EBN Banco de Negocios, S.A.**

## EBN Banco de Negocios, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias  
a 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresadas en miles de euros)

|   | 2011            | 2010            |
|---|-----------------|-----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 23)   | 19.089          | 11.711          |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 23)   | (12.488)        | (4.636)         |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>6.601</b>    | <b>7.075</b>    |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | 979             | 547             |
| Comisiones percibidas (nota 24)   | 3.226           | 4.683           |
| Comisiones pagadas (nota 24)  | (387)           | (528)           |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 25)  |                 |                 |
| Cartera de negociación  | 853             | 2.113           |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                     | 1.917           | (588)           |
|   | 2.770           | 1.525           |
| Diferencias de cambio (neto) (nota 26)  | (21)            | 55              |
| Otros productos de explotación  | 535             | 603             |
| Otras cargas de explotación   | (107)           | (75)            |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>13.596</b>   | <b>13.885</b>   |
| Gastos de administración  |                 |                 |
| Gastos de personal (nota 27)  | (5.905)         | (5.966)         |
| Otros gastos generales de administración (nota 28)  | (2.474)         | (2.335)         |
| Amortización (nota 12)  | (576)           | (455)           |
| Dotaciones a provisiones (neto) (nota 18)   | 125             | 282             |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  |                 |                 |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | (13.418)        | (11.596)        |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (notas 7 y 9) | (16.238)        | (17.976)        |
|   | (29.656)        | (29.572)        |
| <b>Resultado de las actividades de explotación</b>  | <b>(24.890)</b> | <b>(24.161)</b> |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  |                 |                 |
| Otros activos (nota 11)   | (717)           | (7.816)         |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 10) | (125)           | -               |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(25.732)</b> | <b>(31.977)</b> |
| Impuesto sobre beneficios (nota 35)   | 7.901           | 9.705           |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>  | <b>(17.831)</b> | <b>(22.272)</b> |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(17.831)</b> | <b>(22.272)</b> |

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



**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 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

|  | <u>2011</u>            | <u>2010</u>            |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                            | <u>(17.831)</u>        | <u>(22.272)</u>        |
| <b>B) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>                | <u>(94)</u>            | <u>(1.040)</u>         |
| Activos financieros disponibles para la venta:               | 1.458                  | (1.486)                |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración                       | (12.953)               | (9.747)                |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 14.411                 | 8.261                  |
| Coberturas de flujo de efectivo:                             | (1.592)                | -                      |
| a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración                       | (4.401)                | -                      |
| b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 2.809                  | -                      |
| Impuesto sobre beneficios                                    | 40                     | 446                    |
| <b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)</b>           | <b><u>(17.925)</u></b> | <b><u>(23.312)</u></b> |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto reservado

Ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011

(Expresado en miles de euros)

|   | Patrimonio Neto |                  |               |                         |                      |                        | Total patrimonio neto |
|---|-----------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
|   | Capital         | Prima de emisión | Reservas      | Resultado del ejercicio | Total fondos propios | Ajustes por valoración |                       |
| Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 |                 |                  |               |                         |                      |                        |                       |
| Saldo inicial al 31 de diciembre de 2010                                  | 39.281          | 10.955           | 46.329        | (22.272)                | 74.293               | 3.151                  | 77.444                |
| Saldo inicial ajustado  | 39.281          | 10.955           | 46.329        | (22.272)                | 74.293               | 3.151                  | 77.444                |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos                                       | -               | -                | -             | (17.831)                | (17.831)             | (94)                   | (17.925)              |
| Otras variaciones del patrimonio neto                                     |                 |                  |               |                         |                      |                        |                       |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto                               | -               | -                | (22.272)      | 22.272                  | -                    | -                      | -                     |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2011</b>                             | <b>39.281</b>   | <b>10.955</b>    | <b>24.057</b> | <b>(17.831)</b>         | <b>56.462</b>        | <b>3.057</b>           | <b>59.519</b>         |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto reservado

Ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010

(Expresado en miles de euros)

| Estado correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 | Patrimonio Neto |                  |               |                         |                      |                        | Total patrimonio neto |
|---|-----------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
|   | Capital         | Prima de emisión | Reservas      | Resultado del ejercicio | Total fondos propios | Ajustes por valoración |                       |
| Saldo inicial al 31 de diciembre de 2009                                  | 39.281          | 10.955           | 45.908        | 421                     | 96.565               | 4.191                  | 100.756               |
| Saldo inicial ajustado  | 39.281          | 10.955           | 45.908        | 421                     | 96.565               | 4.191                  | 100.756               |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos                                       | -               | -                | -             | (22.272)                | (22.272)             | (1.040)                | (23.312)              |
| Otras variaciones del patrimonio neto                                     |                 |                  |               |                         |                      |                        |                       |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto                               | -               | -                | 421           | (421)                   | -                    | -                      | -                     |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>                             | <b>39.281</b>   | <b>10.955</b>    | <b>46.329</b> | <b>(22.272)</b>         | <b>74.293</b>        | <b>3.151</b>           | <b>77.444</b>         |

## 5.- Estado de Flujo 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 2011 y 2010**  
**(Expresados en miles de euros)**

|  | <b>2011</b>  | <b>2010</b>    |
|--|--------------|----------------|
| <b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (1)</b>                |              |                |
| Resultado del ejercicio  | (17.831)     | (22.272)       |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: |              |                |
| Amortización   | 576          | 455            |
| Otras ajustes  | 23.684       | 28.454         |
| <b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación</b>                  |              |                |
| Cartera de negociación   | 3.536        | 53.486         |
| Activos financieros disponibles para la venta                                  | 693          | (24.364)       |
| Inversiones crediticias  | 6.742        | 92.625         |
| Otros activos de explotación   | 458          | 397            |
| <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>                  |              |                |
| Cartera de negociación   | 5.503        | (2.578)        |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 284.699      | 18.666         |
| Otros pasivos de explotación   | 128          | (1.226)        |
| <b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión (2)</b>                  |              |                |
| Pagos  |              |                |
| Activos materiales   | (16)         | (152)          |
| Participaciones  | (1.924)      | -              |
| Cartera de inversión a vencimiento   | (307.192)    | (146.591)      |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta                             | -            | (1.475)        |
| <b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2)</b>             | <b>(944)</b> | <b>(4.575)</b> |
| Efectivo o equivalentes al inicio del período                                  | 4.299        | 8.874          |
| Efectivo o equivalentes al final del período                                   | 3.355        | 4.299          |
| <b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período:</b>           |              |                |
| Caja   | 21           | 24             |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales                            | 2.981        | 1.519          |
| Otros activos financieros  | 353          | 2.756          |
| <b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>                      | <b>3.355</b> | <b>4.299</b>   |

## 6.- Memoria.



**EBN Banco de Negocios, S.A.**

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**ÍNDICE (NOTAS)**

| <b>MEMORIA</b>  |  |
|---|--|
| <b>1</b>  | Naturaleza y Actividades Principales   |
| <b>2</b>  | Criterios Aplicados  |
| <b>3</b>  | Aplicación de Resultados   |
| <b>4</b>  | Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados  |
| <b>5</b>  | Caja y Depósitos en Bancos Centrales   |
| <b>6</b>  | Cartera de Negociación de Activo   |
| <b>7</b>  | Activos Financieros Disponibles para la Venta  |
| <b>8</b>  | Inversiones Crediticias  |
| <b>9</b>  | Cartera de Inversión a Vencimiento   |
| <b>10</b>   | Activos no Corrientes en Venta   |
| <b>11</b>   | Participaciones  |
| <b>12</b>   | Activo Material. Inmovilizado material: Uso propio   |
| <b>13</b>   | Activos v Pasivos Fiscales   |
| <b>14</b>   | Resto de Activos v Pasivos   |
| <b>15</b>   | Cartera de Negociación de Pasivo   |
| <b>16</b>   | Pasivos Financieros a Coste Amortizado   |
| <b>17</b>   | Derivados de Cobertura   |
| <b>18</b>   | Provisiones  |
| <b>19</b>   | Fondos Propios   |
| <b>20</b>   | Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)   |
| <b>21</b>   | Riesgos y Compromisos Contingentes   |
| <b>22</b>   | Cuentas de Orden   |
| <b>23</b>   | Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados   |
| <b>24</b>   | Comisiones Percibidas y Pagadas  |
| <b>25</b>   | Resultados de Operaciones Financieras (Neto)   |
| <b>26</b>   | Diferencias de Cambio (Neto)   |
| <b>27</b>   | Gastos de administración - Gastos de Personal  |
| <b>28</b>   | Gastos de administración - Otros Gastos Generales de Administración  |
| <b>29</b>   | Reclasificaciones de cartera   |
| <b>30</b>   | Operaciones v Saldos con Partes Vinculadas   |
| <b>31</b>   | Remuneraciones v Saldos con Miembros del Consejo de Administración   |
| <b>32</b>   | Información sobre Medio Ambiente   |
| <b>33</b>   | Servicio de Atención al Cliente  |
| <b>34</b>   | Honorarios de Auditoría  |
| <b>35</b>   | Situación Fiscal   |
| <b>36</b>   | Activos y Pasivos (Financieros y no Financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable   |
| <b>37</b>   | Políticas y Gestión de Riesgos   |
| <b>38</b>   | Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio |
| <b>39</b>   | Requerimientos de Transparencia Informativa  |
| <b>40</b>   | Acontecimientos Posteriores  |
| <b>ANEXOS</b>   |  |
| <b>INFORME DE GESTIÓN</b>   |  |
| <b>APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES</b> |  |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

## 1) Naturaleza y Actividades 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.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por el Banco, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 (véase nota 19 (c))
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos (véase nota 19 (d)).
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios del Banco a los acreedores de la misma.

**(2) Criterios Aplicados**

**(a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales**

Las cuentas anuales del Banco han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2011 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 del Banco se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España y modificaciones posteriores.

Los administradores del Banco han preparado estas cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, aun con las pérdidas incurridas en los ejercicios 2011 y 2010, por el factor mitigante de su actual posición de solvencia. No obstante, y para el caso de que fuera necesario en un futuro, el Consejo de Administración propondría a la Junta General de Accionistas la adopción de medidas oportunas para el cumplimiento de los ratios de solvencia requeridos.

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 2011, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 28 de Junio de 2011.

Los Administradores estiman que las cuentas anuales de 2011, que han sido formuladas en el Consejo de Administración de fecha 27 de marzo de 2012, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(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 2011 y 2010 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Banco en ejercicios anteriores.

**(3) Aplicación de Resultados**

La propuesta de aplicación de las pérdidas del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

|   | Euros                      |
|---|----------------------------|
| Pérdidas del ejercicio antes de impuestos         | (25.732.101,31)            |
| Impuesto sobre Sociedades                         | <u>7.901.282,25</u>        |
| <br>Pérdidas netas del ejercicio                  | <br><u>(17.830.819,06)</u> |
| <br>Resultados negativos de ejercicios anteriores | <br><u>(17.830.819,06)</u> |
|   | <br><u>(17.830.819,06)</u> |

La aplicación de las pérdidas del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, aprobada por la Junta General de Accionistas el 28 de Junio de 2011, ha sido la siguiente:

|   | Euros                      |
|---|----------------------------|
| Pérdidas del ejercicio antes de impuestos         | (31.976.833,68)            |
| Impuesto sobre Sociedades                         | <u>9.705.069,87</u>        |
| <br>Pérdidas netas del ejercicio                  | <br><u>(22.271.763,81)</u> |
| <br>Resultados negativos de ejercicios anteriores | <br><u>(22.271.763,81)</u> |
|   | <br><u>(22.271.763,81)</u> |

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, y modificaciones posteriores. 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 adquiriente.

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.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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.

- 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.).

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

- 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 los ejercicios 2011 y 2010 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”.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

#### (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.

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.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de 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.

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 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.

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

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(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, y modificaciones posteriores, 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 específica 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.

**(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) Préstamos de valores**

Registro inicial

El préstamo de valores se registra inicialmente en el balance de situación cuando el Banco se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los valores recibidos en préstamo se registran en cuentas de orden en el epígrafe “Valores recibidos en préstamo”, por el valor razonable de todos los valores recibidos y posteriormente se actualizan por el aumento o disminución de valor de la cartera tomada y registrada.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, la Sociedad registra por la venta de los activos financieros recibidos en préstamo o en garantía un pasivo financiero en la partida “posiciones cortas de valores”, por el valor razonable de su obligación de devolverlos al cedente, con registro inmediato de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, cuando el prestatario deba depositar una fianza dineraria, el importe de la fianza se registrará como un activo a coste amortizado, en el epígrafe “Adquisición temporal de activos” del activo. Además, en caso de existir comisiones del préstamo a pagar se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias el gasto devengado y no pagado.

#### Registro de dividendos

En caso de cobro de dividendos por el préstamo de valores, éstos se reconocerán cuando se declare el derecho del accionista a recibir el pago con independencia de que éste se demore. En este sentido, se entiende que el importe de los intereses o dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no formarán parte del coste de adquisición ni se reconocerán como ingresos. Si la distribución de dividendos corresponde a resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se reconocerán como ingresos, a menos que no sea posible identificar de manera fiable y no arbitraria su fecha de generación.

#### Baja del préstamo

El préstamo de valores se da de baja del balance de situación cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados o cuando se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En la baja del activo se anularán las cuentas de orden y cancelará la fianza entregada, liquidando asimismo los intereses de la fianza y comisiones de la operación.

#### **(j) Activos materiales**

El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su precio de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos:

|                                     | Porcentaje anual | Años de vida útil |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|
| Edificios                           | 2%               | 50                |
| Mobiliario, enseres e instalaciones | 10%              | 10                |
| Equipos para proceso de información | 20%              | 5                 |
| Otro inmovilizado material          | 10%              | 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.

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.

**(k) Activos no corrientes en venta**

El capítulo “Activos no corrientes en venta” del balance de situación recoge el valor en libros de las partidas, individuales o integradas en un conjunto (“grupo de disposición”), cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades del Grupo, Asociadas, o Negocios Conjuntos que cumplen los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran, con independencia de la forma jurídica utilizada, por el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado, teniendo en cuenta el deterioro estimado según la Circular 4/2004 de Banco de España, y en todo caso un mínimo del 10 %, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10 % del valor de tasación en su estado actual. El importe neto de ambos conceptos será considerado como el coste inicial del activo recibido.

Salvo en muy raras circunstancias y con clara evidencia, la recepción de activos en pago de deudas no dará lugar al reconocimiento de ganancias ni, en su caso, a la liberación de coberturas de los activos financieros aplicados, cuando previamente estos hubiesen sido calificados como «activos dudosos».

Todos los gastos procesales se reconocerán inmediatamente en la cuenta de resultados del período de adjudicación. Los gastos registrales e impuestos liquidados podrán adicionarse al valor inicialmente reconocido siempre que con ello no se supere el valor de tasación menos los costes estimados de venta. Todos los costes en que se incurra entre la fecha de adjudicación y la de venta debidos a mantenimiento y protección del activo, tales como seguros, servicios de seguridad, etc., se reconocerán en la cuenta de resultados del período en que se devenguen.

Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

El valor razonable viene determinado, habitualmente, por la tasación de un experto independiente, que se encuentra inscrito en el Registro Oficial del Banco de España.

Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizan individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se toma en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el período frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El Banco valora, en la fecha a que se refieren los estados financieros, si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado, evidencia de la obsolescencia del elemento e incrementos en los tipos de interés que puedan afectar materialmente al importe recuperable del activo. Si tales indicios, existen, el Banco estima el importe recuperable del activo.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto), Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Banco revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de “Perdidas por deterioro del resto de activos (neto), Otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(l) 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.

**(m) 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.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(n) Coberturas contables**

El Banco utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de flujos de efectivo. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Norma trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando el Banco designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Banco para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Banco sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Banco analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Banco se clasifican en la categoría de coberturas de flujos de efectivo:

- La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificado como cobertura eficaz se reconocerá transitoriamente en una partida de “ajuste por valoración” del patrimonio neto a través del estado de ingresos y gastos reconocidos. Su importe será el menor en términos absolutos entre: i) la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y ii) la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. El resto de la ganancia o pérdida del

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

instrumento se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de “ajustes por valoración” del patrimonio neto permanecerán en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.
- Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasificará inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias

**(n) 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.

**(o) Estado de flujos de efectivo**

El Banco ha utilizado el método indirecto para la confección del Estado de flujos de efectivo, el cual tiene 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.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(p) Estado 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.
- 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.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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:

- 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.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

## (5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

|                  | Miles de euros      |                     |
|------------------|---------------------|---------------------|
|                  | 31.12.11            | 31.12.10            |
| Caja             | 21                  | 24                  |
| Bancos centrales | <u>2.981</u>        | <u>1.519</u>        |
|                  | <u><u>3.002</u></u> | <u><u>1.543</u></u> |

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los importes mantenidos en bancos centrales a la vista ascienden al 31 de diciembre de 2011 a 2.981 miles de euros (1.519 miles de euros en 2010). La rentabilidad media anual asciende al 1% en los ejercicios 2011 y 2010.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(6) Cartera de Negociación de Activo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificados por tipo de instrumentos, por clases de contrapartes y por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

|                                       | Miles de euros       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | 31.12.11             | 31.12.10             |
| <b>Por tipo de Instrumentos</b>       |                      |                      |
| Valores representativos de deuda      | 1.348                | 10.002               |
| Instrumentos de capital               | -                    | 425                  |
| Derivados de negociación              | <u>22.027</u>        | <u>16.484</u>        |
|                                       | <u><u>23.375</u></u> | <u><u>26.911</u></u> |
| En euros                              | 23.375               | 26.604               |
| En moneda extranjera                  | <u>-</u>             | <u>307</u>           |
|                                       | <u><u>23.375</u></u> | <u><u>26.911</u></u> |
| <b>Por contraparte</b>                |                      |                      |
| Entidades de crédito                  | 1.093                | 270                  |
| Administraciones Públicas Residentes  | 1.169                | 9.902                |
| Otros Sectores Privados Residentes    | 20.359               | 15.590               |
| Otros Sectores Privados No Residentes | <u>754</u>           | <u>1.149</u>         |
|                                       | <u><u>23.375</u></u> | <u><u>26.911</u></u> |
| <b>Por Zonas geográficas</b>          |                      |                      |
| España                                | 22.304               | 25.609               |
| Otros países UME                      | 317                  | 99                   |
| Resto de países                       | <u>754</u>           | <u>1.203</u>         |
|                                       | <u><u>23.375</u></u> | <u><u>26.911</u></u> |

Para todos los activos incluidos en el cuadro anterior, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

- tomando precios de mercados activos (valores representativos de deuda, instrumentos de capital, futuros y opciones en mercados organizados; 5,77% en 2011, 38,75% en 2010).
- 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; 94,18% en 2011, 61,19% en 2010).
- mediante técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables (opciones “cap” sobre tipo de interés; 0,05% en 2011, 0,06% en 2010).

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2011 y 2010, 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                             |  |
|--|--|--|
|  | 2011                                       | 2010                                       |
| Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos                       | 836  | (207)                                      |
| Mediante técnicas de valoración basadas en datos de mercado observables    | 16   | 2.319 (*)                                  |
| Mediante técnicas de valoración no basadas en datos de mercado observables | 1  | 1  |
|  | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> |
|  | 853  | 2.113                                      |
|  | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> |
|  | (nota 25)                                  | (nota 25)                                  |

(\*) De los cuales, 1.565 miles de euros se corresponden en el ejercicio 2010 con el resultado obtenido en la cancelación anticipada del derivado sobre acciones de Reyal Urbis, S.A.

El resultado de operaciones financieras de derivados de negociación incluye en el ejercicio 2011 una pérdida de 45 miles de euros por valoraciones de futuros en mercados organizados (317 miles de euros en el ejercicio 2010).

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

|                                  | Porcentajes |               |
|----------------------------------|-------------|---------------|
|                                  | 31.12.11    | 31.12.10      |
| Valores representativos de deuda | 2,62%-8,07% | 1,03% - 2,60% |

**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 |               |
|---------------------------|----------------|---------------|
|                           | 31.12.11       | 31.12.10      |
| Administraciones Pùblicas | 1.169          | 9.902         |
| Otros valores             | 179            | 100           |
|                           | <u>1.348</u>   | <u>10.002</u> |

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los intereses de los valores representativos de deuda registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2011 asciende a 327 miles de euros (499 miles de euros en 2010) (véase nota 23).

Al 31 de diciembre de 2011 no hay activos dados y recibidos en préstamo de este epígrafe del balance de situación (activos dados y recibidos en préstamo por importe de 9.868 y 9.867 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(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                             |  |
|---------------------------------|--|--|
|                                 | 31.12.11                                   | 31.12.10                                   |
| De otros sectores residentes    | -  | 19   |
| De otros sectores no residentes | -  | 406  |
|                                 | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> |
|                                 | -  | 425  |
| En euros                        | -  | 118  |
| En moneda extranjera            | -  | 307  |
|                                 | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> |
|                                 | -  | 425  |

**(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                                     |  |
|                      | 31.12.11                                   | 31.12.10                                   | 31.12.11                                   | 31.12.10                                   |
| Permutas financieras | 22.015                                     | 16.467                                     | 24.344                                     | 18.835                                     |
| Opciones             | 12   | 17   | 14   | 20   |
|                      | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> |
|                      | 22.027                                     | 16.484                                     | 24.358                                     | 18.855                                     |
| En euros             | 22.027                                     | 16.484                                     | 24.358                                     | 18.855                                     |
| En moneda extranjera | -  | -  | -  | -  |
|                      | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> |
|                      | 22.027                                     | 16.484                                     | 24.358                                     | 18.855                                     |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de los nominales según vencimiento y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por tipo de instrumento se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2011

|                                     | Miles de euros     |                           |                      |                |                             |                             |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                     | Menos de<br>un año | Entre uno<br>y cinco años | Más de<br>cinco años | Total          | Valor Razonable<br>Positivo | Valor Razonable<br>Negativo |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                    |                           |                      |                |                             |                             |
| Mercados No Organizados (OTC)       |                    |                           |                      |                |                             |                             |
| Permutas                            | 173.168            | 297.292                   | 173.605              | 644.065        | 22.015                      | 24.344                      |
| Opciones                            |                    |                           |                      |                |                             |                             |
| Compradas                           | 300                | 478                       | -                    | 778            | 12                          | -                           |
| Vendidas                            | 300                | 478                       | -                    | 778            | -                           | 14                          |
|                                     | <b>173.768</b>     | <b>298.248</b>            | <b>173.605</b>       | <b>645.621</b> | <b>22.027</b>               | <b>24.358</b>               |
|                                     |                    |                           |                      | (nota 22)      |                             | (nota 15)                   |

*Derivados sobre acciones/índices*

Mercados No Organizados (OTC)

|           |            |          |          |            |          |          |
|-----------|------------|----------|----------|------------|----------|----------|
| Opciones  |            |          |          |            |          |          |
| Compradas | 173        | -        | -        | 173        | -        | -        |
| Vendidas  | 394        | -        | -        | 394        | -        | -        |
|           | <b>567</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>567</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
|           |            |          |          | (nota 22)  |          |          |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

• Al 31 de diciembre de 2010

|   | Miles de euros     |                           |                      |                |                 |               |
|---|--------------------|---------------------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------|
|   | Menos de<br>un año | Entre uno<br>y cinco años | Más de<br>cinco años | Total          | Valor Razonable |               |
|   |                    |                           |                      |                | Positivo        | Negativo      |
| <i>Derivados de tipo de interés</i>     |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Mercados No Organizados (OTC)           |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Permutas                                | 63.759             | 298.661                   | 221.903              | 584.323        | 16.467          | 18.835        |
| Opciones                                |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Compradas                               | 236                | 827                       | -                    | 1.063          | 17              | -             |
| Vendidas                                | 236                | 827                       | -                    | 1.063          | -               | 20            |
| Mercados Organizados                    |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Opciones                                |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Compradas                               | 11.618             | -                         | -                    | 11.618         | -               | -             |
| Vendidas                                | 11.618             | -                         | -                    | 11.618         | -               | -             |
|   | <u>87.467</u>      | <u>300.315</u>            | <u>221.903</u>       | <u>609.685</u> | <u>16.484</u>   | <u>18.855</u> |
|   |                    |                           |                      | (nota 22)      |                 | (nota 15)     |
| <i>Derivados sobre acciones/índices</i> |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Mercados No Organizados (OTC)           |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Opciones                                |                    |                           |                      |                |                 |               |
| Compradas                               | 173                | -                         | -                    | 173            | -               | -             |
| Vendidas                                | 394                | -                         | -                    | 394            | -               | -             |
|   | <u>567</u>         | <u>-</u>                  | <u>-</u>             | <u>567</u>     | <u>-</u>        | <u>-</u>      |
|   |                    |                           |                      | (nota 22)      |                 |               |

En la nota 37 de “Políticas y Gestión de Riesgos” se facilita el detalle de los plazos por vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificados por tipo de instrumentos, por clases de contrapartes y por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10     |
| <b>Por tipo de Instrumentos</b>              |                |              |
| Valores representativos de deuda             | 5.010          | 5.899        |
| Instrumentos de capital                      | 52.897         | 67.541       |
| Corrección de valor por deterioro de activos | (7)            | (12)         |
|  | <hr/> 57.900   | <hr/> 73.428 |
| En euros                                     | 57.900         | 73.428       |
| En moneda extranjera                         | -              | -            |
|  | <hr/> 57.900   | <hr/> 73.428 |

### Por clases de contrapartes

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Entidades de Crédito                         | 1.172  | 672    |
| Administraciones Pùblicas Residentes         | 3.598  | 3.660  |
| Otros sectores Residentes                    | 51.622 | 67.177 |
| Otros Sectores no Residentes                 | 1.515  | 1.931  |
| Corrección de valor por deterioro de activos | (7)    | (12)   |
|  | <hr/>  | <hr/>  |
|  | 57.900 | 73.428 |

## Por Zonas geográficas

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| España                                       | 56.376 | 71.457 |
| Otros países UME                             | 421    | 552    |
| Resto de países                              | 1.110  | 1.431  |
| Corrección de valor por deterioro de activos | (7)    | (12)   |
|  | <hr/>  | <hr/>  |
|  | 57.900 | 73.428 |

Para todos los activos incluidos en el cuadro anterior, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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 (46,01% en 2011, 53,55% en 2010).
- 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 (1,92% en 2011, 1,51% en 2010).
- 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) (52,07% en 2011, 44,94% en 2010).

El importe de las ganancias y pérdidas netas de impuestos (ajustes por valoración) acumuladas en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 es de 9.028 y 4.857 miles de euros, respectivamente (11.051 y 7.900 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) (véase nota 20). Asimismo, el importe retirado del patrimonio neto y reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2011 como Resultado de operaciones financieras (neto) y Pérdidas por deterioro ha sido de 1.887 (véase nota 25) y 16.298 miles de euros (314 miles de euros como Resultado de operaciones financieras (neto) y Pérdidas por deterioro 7.534 miles de euros en 2010). Así mismo se reconoció al 31 de diciembre de 2010 un importe de 1.041 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias como Resultados de operaciones financieras (pérdidas) correspondiente a minusvalías latentes registradas en Ajustes por valoración de valores representativos de deuda reclasificados durante el ejercicio 2008 a la cartera de inversión a vencimiento y que en el ejercicio 2010 se dieron de baja del balance por considerarse remota su recuperación (véase notas 20 y 25).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 |             |
|--|----------------|-------------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10    |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | <u>(7)</u>     | <u>(12)</u> |

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, determinada colectivamente (genérica), ha sido el siguiente:

|                   | Miles<br>de euros |
|-------------------|-------------------|
| Saldo al 31.12.09 | 10                |
| Dotaciones        | 6                 |
| Recuperaciones    | <u>(4)</u>        |
| Saldo al 31.12.10 | <u>12</u>         |
| Dotaciones        | -                 |
| Recuperaciones    | <u>(5)</u>        |
| Saldo al 31.12.11 | <u>7</u>          |

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 |           |           |
|---------------------------------------|----------------|-----------|-----------|
|                                       | Genérica       |           |           |
| Por instrumentos:                     | 2011           | 2010      | 2009      |
| Valores representativos de deuda      | 7              | 12        | 10        |
|                                       | <u>7</u>       | <u>12</u> | <u>10</u> |
| Por contrapartes:                     |                |           |           |
| Administración Pública                | 6              | 8         | -         |
| Otros sectores privados residentes    | -              | 2         | 4         |
| Otros sectores privados no residentes | <u>1</u>       | <u>2</u>  | <u>6</u>  |
|                                       | <u>7</u>       | <u>12</u> | <u>10</u> |
| Por zonas geográficas:                |                |           |           |
| España                                | 6              | 10        | 4         |
| Resto de países                       | <u>1</u>       | <u>2</u>  | <u>6</u>  |
|                                       | <u>7</u>       | <u>12</u> | <u>10</u> |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

No existen al 31 de diciembre de 2011 y 2010 instrumentos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta en suspenso dados de baja del balance.

El valor de los activos en garantía de la financiación recibida de Banco de España asciende a 3.398 miles de euros en 2011 (3.651 miles de euros en 2010).

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 2011 y 2010, es el siguiente:

|                                  | Porcentajes |            |
|----------------------------------|-------------|------------|
|                                  | 31.12.11    | 31.12.10   |
| Valores representativos de deuda | 0% -7,36%   | 0% - 5,05% |

Los intereses de los valores representativos de deuda registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2011 asciende a 118 miles de euros (100 miles de euros en 2010) (véase nota 23).

En la nota 37 de “Políticas y Gestión de Riesgos “se facilita el detalle de los plazos por vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(8) Inversiones Crediticias****(a) Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificados por tipo de instrumentos, por clases de contrapartes y por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

|  | Miles de euros        |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.12.11              | 31.12.10              |
| <u>Por tipos de instrumentos</u>               |                       |                       |
| <u>Depósitos de Entidades de crédito</u>       |                       |                       |
| Cuentas a plazo                                | 8.000                 | -                     |
| Otras cuentas                                  | 27.961                | 25.479                |
| Otros ajustes por valoración.                  |                       |                       |
| Intereses devengados                           | <u>16</u>             | <u>10</u>             |
|  | <u><u>35.977</u></u>  | <u><u>25.489</u></u>  |
| <u>Créditos a la clientela</u>                 |                       |                       |
| Deudores con garantía real                     | 120.228               | 132.141               |
| Con garantía hipotecaria                       | 86.769                | 95.889                |
| Con otras garantías reales                     | 33.459                | 36.252                |
| Otros deudores a plazo                         | 95.785                | 121.209               |
| Deudores a la vista y varios                   | 3.493                 | 2.171                 |
| Otros activos financieros                      | 161                   | 51                    |
| Activos dudosos                                | 28.598                | 31.506                |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (14.472)              | (22.741)              |
| Otros ajustes por valoración                   |                       |                       |
| Intereses devengados                           | <u>841</u>            | <u>1.103</u>          |
| Comisiones financieras                         | <u>(1.561)</u>        | <u>(1.549)</u>        |
|  | <u><u>233.073</u></u> | <u><u>263.891</u></u> |
|  | <u><u>269.050</u></u> | <u><u>289.380</u></u> |
| En euros                                       | 261.565               | 279.750               |
| En moneda extranjera                           | 7.485                 | 9.630                 |
|  | <u><u>269.050</u></u> | <u><u>289.380</u></u> |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10       |
| <b>Por clases de contrapartes</b>              |                |                |
| Entidades de crédito                           | 35.961         | 25.480         |
| Administraciones Públicas residentes           | 39             | 90             |
| Otros sectores residentes                      | 231.581        | 268.694        |
| Otros sectores no residentes                   | 16.645         | 18.293         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (14.472)       | (22.741)       |
| Otros ajustes por valoración                   |                |                |
| Intereses devengados                           | 857            | 1.113          |
| Comisiones financieras                         | (1.561)        | (1.549)        |
|  | <b>269.050</b> | <b>289.380</b> |

**Por zonas geográficas**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| España   | 240.951        | 271.534        |
| Países UME                                     | 27.658         | 3.672          |
| Resto del mundo                                | 15.617         | 37.351         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (14.472)       | (22.741)       |
| Otros ajustes por valoración                   |                |                |
| Intereses devengados                           | 857            | 1.113          |
| Comisiones financieras                         | (1.561)        | (1.549)        |
|  | <b>269.050</b> | <b>289.380</b> |

Para todos los activos incluidos en el cuadro anterior, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

No hay activos dados y recibidos en préstamo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Activos vencidos no deteriorados del balance de situación

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

|  | Miles de euros                   |      |                |      |                |      |       |      |
|--|----------------------------------|------|----------------|------|----------------|------|-------|------|
|  | Activos vencidos no deteriorados |      |                |      |                |      |       |      |
|  | Menos de 1 mes                   |      | De 1 a 2 meses |      | De 2 a 3 meses |      | Total |      |
|  | 2011                             | 2010 | 2011           | 2010 | 2011           | 2010 | 2011  | 2010 |

Por áreas Geográficas

|                 |            |              |              |           |            |          |              |              |
|-----------------|------------|--------------|--------------|-----------|------------|----------|--------------|--------------|
| España          | 160        | 1.849        | 3.050        | 47        | -          | -        | 3.210        | 1.896        |
| Resto del mundo | 23         | 14           | -            | -         | 223        | -        | 246          | 14           |
|                 | <b>183</b> | <b>1.863</b> | <b>3.050</b> | <b>47</b> | <b>223</b> | <b>-</b> | <b>3.456</b> | <b>1.910</b> |

Por clases de contrapartes

|                              |            |              |              |           |            |          |              |              |
|------------------------------|------------|--------------|--------------|-----------|------------|----------|--------------|--------------|
| Otros sectores Residentes    | 160        | 1.849        | 3.050        | 47        | -          | -        | 3.210        | 1.896        |
| Otros sectores no residentes | 23         | 14           | -            | -         | 223        | -        | 246          | 14           |
|                              | <b>183</b> | <b>1.863</b> | <b>3.050</b> | <b>47</b> | <b>223</b> | <b>-</b> | <b>3.456</b> | <b>1.910</b> |

Según existencia de garantías

|                           |            |              |              |           |            |          |              |              |
|---------------------------|------------|--------------|--------------|-----------|------------|----------|--------------|--------------|
| Sin garantía real         | 1          | 398          | 22           | -         | 182        | -        | 205          | 398          |
| Con garantía inmobiliaria | 93         | 116          | 12           | -         | 41         | -        | 146          | 116          |
| Otras garantías reales    | 89         | 1.349        | 3.016        | 47        | -          | -        | 3.105        | 1.396        |
|                           | <b>183</b> | <b>1.863</b> | <b>3.050</b> | <b>47</b> | <b>223</b> | <b>-</b> | <b>3.456</b> | <b>1.910</b> |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Activos deteriorados vencidos y no vencidos del balance de situación

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

|  | Miles de euros                |      |                    |      |                     |      |                      |      |             |      |       |      |
|--|-------------------------------|------|--------------------|------|---------------------|------|----------------------|------|-------------|------|-------|------|
|  | Activos deteriorados vencidos |      |                    |      |                     |      | Activos deteriorados |      |             |      |       |      |
|  | Hasta 6 meses                 |      | Entre 6 y 12 meses |      | Entre 12 y 24 meses |      | Más de 24 meses      |      | no vencidos |      | Total |      |
|  | 2011                          | 2010 | 2011               | 2010 | 2011                | 2010 | 2011                 | 2010 | 2011        | 2010 | 2011  | 2010 |
|  |                               |      |                    |      |                     |      |                      |      |             |      |       |      |

Por áreas Geográficas

|        |              |            |               |              |              |          |            |               |              |               |               |               |
|--------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|----------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| España | 4.097        | 193        | 11.835        | 5.612        | 6.736        | -        | 485        | 14.002        | 5.445        | 11.699        | 28.598        | 31.506        |
|        | <u>4.097</u> | <u>193</u> | <u>11.835</u> | <u>5.612</u> | <u>6.736</u> | <u>-</u> | <u>485</u> | <u>14.002</u> | <u>5.445</u> | <u>11.699</u> | <u>28.598</u> | <u>31.506</u> |

Por clases de contrapartes

|                |              |            |               |              |              |          |            |               |              |               |               |               |
|----------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|----------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Otros sectores | 4.097        | 193        | 11.835        | 5.612        | 6.736        | -        | 485        | 14.002        | 5.445        | 11.699        | 28.598        | 31.506        |
| Residentes     | <u>4.097</u> | <u>193</u> | <u>11.835</u> | <u>5.612</u> | <u>6.736</u> | <u>-</u> | <u>485</u> | <u>14.002</u> | <u>5.445</u> | <u>11.699</u> | <u>28.598</u> | <u>31.506</u> |

Según existencia de garantías

|                                  |              |            |               |              |              |          |            |               |              |               |               |               |
|----------------------------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|----------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Sin garantía real                | -            | 193        | -             | 5.612        | 6.551        | -        | -          | 2.866         | 3.804        | 10.122        | 10.355        | 18.793        |
| Con garantía inmobiliaria        | 1.396        | -          | 3.022         | -            | 185          | -        | 425        | 2.466         | 1.641        | 1.577         | 6.669         | 4.043         |
| Otras garantías                  |              |            | 4.832         |              | -            |          | -          | -             | -            | -             | -             | 4.832         |
| Con garantía pignorática parcial | 2.701        | -          | 3.981         | -            | -            | -        | 60         | 8.670         | -            | -             | 6.742         | 8.670         |
|                                  | <u>4.097</u> | <u>193</u> | <u>11.835</u> | <u>5.612</u> | <u>6.736</u> | <u>-</u> | <u>485</u> | <u>14.002</u> | <u>5.445</u> | <u>11.699</u> | <u>28.598</u> | <u>31.506</u> |

Al 31 de diciembre de 2011, los activos clasificados como dudosos presentan garantías con un valor razonable por importe de 4.729 miles de euros (1.206 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), las cuales han sido tenidas en cuenta por el Banco en la estimación individual de su deterioro.

Durante el ejercicio 2010 el Banco procedió a la adjudicación de la garantía real de una nave industrial por el valor neto de la deuda de un préstamo dudoso y en activos en suspenso (nota 10).

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 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 31.12.09     | 8.257          | 5.055     | 13.312     |
| Altas                 | 17.566         | 1.151     | 18.717     |
| Recuperaciones        | (2.543)        | (4.553)   | (7.096)    |
| Utilización de saldos | (2.381)        | -         | (2.381)    |
| Otros movimientos     | 167            | 22        | 189        |
| <br>Saldo al 31.12.10 | <br>21.066     | <br>1.675 | <br>22.741 |
| Altas                 | 14.880         | 80        | 14.960     |
| Recuperaciones        | (8)            | (1.369)   | (1.377)    |
| Utilización de saldos | (21.929)       | -         | (21.929)   |
| Otros movimientos     | 80             | (3)       | 77         |
| <br>Saldo al 31.12.11 | <br>14.089     | <br>383   | <br>14.472 |

El movimiento de correcciones de valor para la cobertura del riesgo de crédito incluye al 31 de diciembre de 2011 un importe de 3 miles de euros de reducción debido a diferencias de cambio (22 miles de euros de aumento al 31 de diciembre de 2010).

Otros movimientos recoge al 31 de diciembre de 2011 la reclasificación de las comisiones financieras pendientes de devengo de las operaciones crediticias clasificadas en el ejercicio 2011 como activos dudosos por importe de 80 miles de euros (167 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

La utilización de saldos se corresponde con la reclasificación de activos dudosos a activos en suspenso regularizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Durante el ejercicio 2011 se han recuperado activos fallidos por un importe de 165 miles de euros que se han registrado en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros-inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias (25 miles de euros en el ejercicio 2010).

## 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:

| Por instrumentos:                     | Miles de euros |               |              |            |              |              |
|---------------------------------------|----------------|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                                       | Específica     |               |              | Genérica   |              |              |
|                                       | 2011           | 2010          | 2009         | 2011       | 2010         | 2009         |
| Crédito a la clientela                | 14.089         | 21.066        | 8.257        | 383        | 1.675        | 5.055        |
|                                       | <u>14.089</u>  | <u>21.066</u> | <u>8.257</u> | <u>383</u> | <u>1.675</u> | <u>5.055</u> |
| Por contrapartes:                     |                |               |              |            |              |              |
| Otros sectores privados residentes    | 14.089         | 21.066        | 8.257        | 354        | 1.554        | 4.647        |
| Otros sectores privados no residentes | -              | -             | -            | 29         | 121          | 408          |
|                                       | <u>14.089</u>  | <u>21.066</u> | <u>8.257</u> | <u>383</u> | <u>1.675</u> | <u>5.055</u> |
| Por zonas geográficas:                |                |               |              |            |              |              |
| España                                | 14.089         | 21.066        | 8.257        | 354        | 1.554        | 4.647        |
| Resto de países                       | -              | -             | -            | 29         | 121          | 408          |
|                                       | <u>14.089</u>  | <u>21.066</u> | <u>8.257</u> | <u>383</u> | <u>1.675</u> | <u>5.055</u> |

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2011             | 2010             |
| Saldo al inicio del ejercicio  | 10.938           | 8.789            |
| Adiciones:   |                  |                  |
| Por recuperación remota con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos | 21.929           | 2.381            |
| Productos vencidos y no cobrados   | 569              | -                |
| Recuperaciones:  |                  |                  |
| Por cobro en efectivo  | (165)            | (25)             |
| Por adjudicación de activos (nota 10)  | -                | (207)            |
| Saldo al final del ejercicio   | <u>33.271</u>    | <u>10.938</u>    |
|  | <u>(nota 22)</u> | <u>(nota 22)</u> |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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

|                                   | Porcentajes |               |
|-----------------------------------|-------------|---------------|
|                                   | 31.12.11    | 31.12.10      |
| Depósitos en entidades de crédito | 0,01%-1,00% | 0,01% - 1,00% |
| Crédito a la clientela            | 2,29%-5,46% | 1,58% - 7,22% |

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 registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2011 y 2010, son los siguientes (véase nota 23):

|                                   | Miles de euros |       |
|-----------------------------------|----------------|-------|
|                                   | 2011           | 2010  |
| Depósitos en entidades de Crédito | 208            | 215   |
| Crédito a la clientela            | 9.051          | 9.073 |
| Activos dudosos                   | 459            | 441   |
| Otros activos financieros         | 28             | 47    |
|                                   | <hr/>          | <hr/> |
|                                   | 9.746          | 9.776 |
|                                   | <hr/>          | <hr/> |

En la nota 36 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 las inversiones crediticias.

En la nota 37 de “Políticas y Gestión de Riesgos”, se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(9) Cartera de Inversión a Vencimiento**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificados por tipo de instrumentos, por clases de contrapartes y por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

|  | Miles de euros        |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.12.11              | 31.12.10              |
| <b>Por tipo de Instrumentos</b>              |                       |                       |
| Valores representativos de deuda             | 487.553               | 184.292               |
| Corrección de valor por deterioro de activos | <u>(41)</u>           | <u>(4.027)</u>        |
|  | <b><u>487.512</u></b> | <b><u>180.265</u></b> |
| <b>Por clases de contrapartes</b>            |                       |                       |
| Entidades de Crédito                         | 9.363                 | 9.405                 |
| Administraciones Públicas Residentes         | 458.041               | 148.906               |
| Otros sectores Residentes                    | 20.149                | 25.981                |
| Corrección de valor por deterioro de activos | <u>(41)</u>           | <u>(4.027)</u>        |
|  | <b><u>487.512</u></b> | <b><u>180.265</u></b> |
| <b>Por Zonas geográficas</b>                 |                       |                       |
| España                                       | 487.553               | 182.291               |
| Otros países UME                             | -                     | 2.001                 |
| Corrección de valor por deterioro de activos | <u>(41)</u>           | <u>(4.027)</u>        |
|  | <b><u>487.512</u></b> | <b><u>180.265</u></b> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

Para todos los activos incluidos en el cuadro anterior, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

El valor de los activos dados y recibidos en préstamo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011, es de 411.647 y 410.293 miles de euros (148.856 y 148.276 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

El valor de los activos en garantía de la financiación recibida de Banco de España asciende a 50.318 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (17.502 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha procedido a dar de baja de balance, por considerar remota su recuperación, una exposición en bono de titulización clasificada al 31 de diciembre de 2010 como deteriorada (activo financiero dudososo) por importe de 3.931 miles de euros. La cobertura de este riesgo, mediante corrección de valor estimada individualmente, ascendía al importe íntegro de la exposición deteriorada.

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 31.12.09 | 141                 | 402              | 543                 |
| Dotaciones        | 10.746              | 73               | 10.819              |
| Recuperaciones    | -                   | (379)            | (379)               |
| Aplicaciones      | (6.956)             | -                | (6.956)             |
| Saldo al 31.12.10 | <u><u>3.931</u></u> | <u><u>96</u></u> | <u><u>4.027</u></u> |
| Dotaciones        | -                   | -                | -                   |
| Recuperaciones    | -                   | (55)             | (55)                |
| Aplicaciones      | (3.931)             | -                | (3.931)             |
| Saldo al 31.12.11 | <u><u>-</u></u>     | <u><u>41</u></u> | <u><u>41</u></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:

| Por instrumentos:                     | Miles de euros |              |            |           |           |            |
|---------------------------------------|----------------|--------------|------------|-----------|-----------|------------|
|                                       | Específica     |              |            | Genérica  |           |            |
|                                       | 2011           | 2010         | 2009       | 2011      | 2010      | 2009       |
| Valores representativos de deuda      | -              | 3.931        | 141        | 41        | 96        | 402        |
|                                       | <u>-</u>       | <u>3.931</u> | <u>141</u> | <u>41</u> | <u>96</u> | <u>402</u> |
| Por contrapartes:                     |                |              |            |           |           |            |
| Entidades de crédito                  | -              | -            | -          | 13        | 40        | 82         |
| Otros sectores privados residentes    | -              | 3.931        | 141        | 28        | 45        | 290        |
| Otros sectores privados no residentes | -              | -            | -          | -         | 11        | 30         |
|                                       | <u>-</u>       | <u>3.931</u> | <u>141</u> | <u>41</u> | <u>96</u> | <u>402</u> |
| Por zonas geográficas:                |                |              |            |           |           |            |
| España                                | -              | 3.931        | 141        | 41        | 85        | 372        |
| Otros países UME                      | -              | -            | -          | -         | 11        | 30         |
| Resto de países                       | -              | -            | -          | -         | -         | -          |
|                                       | <u>-</u>       | <u>3.931</u> | <u>141</u> | <u>41</u> | <u>96</u> | <u>402</u> |

El movimiento de los instrumentos de la cartera a vencimiento en suspenso, dados de baja del balance de situación del Banco durante el ejercicio 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

|   | Miles<br>de euros |
|---|-------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio 2010  | -                 |
| Adiciones:  |                   |
| Por recuperación remota, con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos | 6.956             |
| Saldo al inicio del ejercicio 2011  | 6.956             |
| Adiciones:  |                   |
| Por recuperación remota, con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos | 3.931             |
| Saldo al final del ejercicio 2011 (nota 22)   | <u>10.887</u>     |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

|                                  | Porcentajes  |               |
|----------------------------------|--------------|---------------|
|                                  | 31.12.11     | 31.12.10      |
| Valores representativos de deuda | 1,76% -4,94% | 1,18% - 4,44% |

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 2011 y 2010, son los siguientes:

|                                  | Miles de euros |           |   |           |
|----------------------------------|----------------|-----------|---|-----------|
|                                  | Intereses      |           | Resultado de operaciones financieras (neto) |           |
|                                  | 2011           | 2010      | 2011  | 2010      |
| Valores representativos de deuda |                |           |   |           |
| Cotizados                        | 8.870          | 1.310     | 30  | (902)     |
|                                  | 8.870          | 1.310     | 30  | (902)     |
|                                  | (nota 23)      | (nota 23) | (nota 25)                                   | (nota 25) |

En la nota 36 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.

En la nota 37 de “Políticas y Gestión de Riesgos” se facilita el detalle de los plazos por vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

## (10) Activos no Corrientes en Venta

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle y movimiento de este capítulo del balance de situación, es el siguiente:

|                         | Miles de euros      |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                         | 31.12.09            | Altas               | 31.12.10            | Altas               | 31.12.11            |
| <b><u>Coste</u></b>     |                     |                     |                     |                     |                     |
| Activos Adjudicados     | -                   | 1.475               | 1.475               | -                   | 1.475               |
|                         | -                   | 1.475               | 1.475               | -                   | 1.475               |
| <b><u>Deterioro</u></b> |                     |                     |                     |                     |                     |
| Deterioro de activos    | -                   | -                   | -                   | (125)               | (125)               |
| Saldo neto              | -                   | 1475                | 1.475               | (125)               | 1.350               |
|                         | <b><u>=====</u></b> | <b><u>=====</u></b> | <b><u>=====</u></b> | <b><u>=====</u></b> | <b><u>=====</u></b> |

Durante el ejercicio 2011 el Banco ha registrado 125 miles de euros en concepto de pérdidas por deterioro por los activos no corrientes en venta.

Activos no corrientes en venta se corresponde al 31 de diciembre de 2011 y 2010 con un inmueble adjudicado por incumplimiento de su prestatario, para el que el Banco efectúa las gestiones necesarias para la venta del mismo en el menor plazo posible, ofreciendo dicho activo a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y desarrollando un programa dinámico para la localización de posibles compradores. Este inmueble es una nave industrial con plazo de permanencia entre 1 y 2 años.

El Banco no tiene importes de ganancias pendientes de reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias por ventas con financiación al comprador al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tiene registrados pasivos asociados con activos no corrientes en venta por importe alguno.

En la nota 36 de “Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable de los activos no corrientes en venta de naturaleza inmobiliaria.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(11) Participaciones**

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

|  | Miles de euros |                |               |
|--|----------------|----------------|---------------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10       | 31.12.09      |
| <b>Coste</b>                             |                |                |               |
| Entidades asociadas                      | 8.400          | 7.942          | 7.942         |
| Entidades multigrupo                     | 15.666         | 14.200         | 14.200        |
| Entidades del grupo                      | 13.030         | 13.030         | 13.030        |
|  | <hr/> 37.096   | <hr/> 35.172   | <hr/> 35.172  |
| <b>Corrección por deterioro de valor</b> |                |                |               |
| Entidades asociadas                      | (812)          | (815)          | (995)         |
| Entidades multigrupo                     | (5.120)        | (5.105)        | (5.155)       |
| Entidades del grupo                      | (11.727)       | (11.022)       | (2.976)       |
|  | <hr/> (17.659) | <hr/> (16.942) | <hr/> (9.126) |
| <b>Valor neto contable</b>               | <hr/> 19.437   | <hr/> 18.230   | <hr/> 26.046  |

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El detalle de las sociedades del grupo por tipo de participación por los ejercicios 2011 y 2010 se muestra en el Anexo II.

Durante el ejercicio 2011, el Banco ha suscrito dos ampliaciones de Capital llevadas a cabo por una sociedad asociada y otra multigrupo, por un coste de 458 y 1.466 miles de euros, respectivamente. No se ha producido ningún movimiento en el coste de las entidades del Grupo y Asociadas de durante el ejercicio 2010.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ninguna de las participaciones incluidas en este epígrafe cotiza en mercados organizados.

## 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 31.12.09 | 995                 | 5.155                | 2.976               | 9.126          |
| Dotaciones        | 66                  | 837                  | 8.046               | 8.949          |
| Recuperaciones    | <u>(246)</u>        | <u>(887)</u>         | -                   | <u>(1.133)</u> |
| Saldo al 31.12.10 | <u>815</u>          | <u>5.105</u>         | <u>11.022</u>       | <u>16.942</u>  |
| Dotaciones        | 79                  | 872                  | 705                 | 1.656          |
| Recuperaciones    | <u>(82)</u>         | <u>(857)</u>         | -                   | <u>(939)</u>   |
| Saldo al 31.12.11 | <u>812</u>          | <u>5.120</u>         | <u>11.727</u>       | <u>17.659</u>  |

**(12) Activo Material. Inmovilizado material: Uso propio**

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 se presenta a continuación:

|  | Miles de euros |              |                |              |                |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|  | 31.12.09       | Altas        | 31.12.10       | Altas        | 31.12.11       |
| <b><u>Coste</u></b>                            |                |              |                |              |                |
| Equipos informáticos y sus Instalaciones       | 852            | 9            | 861            | 14           | 875            |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 1.684          | 75           | 1.759          | 1            | 1.760          |
| Edificios                                      | 43.974         | 51           | 44.025         | -            | 44.025         |
| Otros  | <u>313</u>     | <u>17</u>    | <u>330</u>     | <u>1</u>     | <u>331</u>     |
|  | <u>46.823</u>  | <u>152</u>   | <u>46.975</u>  | <u>16</u>    | <u>46.991</u>  |
| <b><u>Amortización acumulada</u></b>           |                |              |                |              |                |
| Equipos informáticos y sus Instalaciones       | (725)          | (40)         | (765)          | (39)         | (804)          |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | (1.216)        | (94)         | (1.310)        | (70)         | (1.380)        |
| Edificios                                      | (293)          | (303)        | (596)          | (449)        | (1.045)        |
| Otros  | <u>(204)</u>   | <u>(18)</u>  | <u>(222)</u>   | <u>(18)</u>  | <u>(240)</u>   |
|  | <u>(2.438)</u> | <u>(455)</u> | <u>(2.893)</u> | <u>(576)</u> | <u>(3.469)</u> |
| Saldo neto                                     | <u>44.385</u>  | <u>(303)</u> | <u>44.082</u>  | <u>(560)</u> | <u>43.522</u>  |

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 2011 y que se encuentran operativos asciende a 2.025 miles de euros (1.909 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

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 (b) y Anexo I sobre Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas).

En los ejercicios 2011 y 2010 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 2011 y 2010 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 2011 y 2010, es como sigue:

| Activos Fiscales  | Miles de euros |            |               |               |
|---|----------------|------------|---------------|---------------|
|   | Corrientes     |            | Diferidos     |               |
|   | 31.12.11       | 31.12.10   | 31.12.11      | 31.12.10      |
| <b>Corrientes</b>   |                |            |               |               |
| Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades (nota 35) | 167            | 67         | -             | -             |
| Otros   | 9              | 462        | -             | -             |
| <b>Diferidos</b>  |                |            |               |               |
| Impuesto diferido por fondo de prejubilación                      | -              | -          | 8             | 27            |
| Impuesto diferido por fondos de fidelización                      | -              | -          | 700           | 386           |
| Impuesto diferido por provisión insolvencias                      | -              | -          | 872           | 2.640         |
| Impuesto diferido por garantías                                   | -              | -          | 8             | 16            |
| Impuesto diferido por fondos específicos                          | -              | -          | 7             | 74            |
| Impuesto diferido por comisiones pendientes de devengo            | -              | -          | 38            | 47            |
| Impuesto diferido por bases imponibles negativas                  | -              | -          | 16.213        | 7.916         |
| Importe diferido por deducciones                                  |                |            | 451           | 275           |
| Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de capital     | -              | -          | 2.151         | 3.701         |
| Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de deuda       | -              | -          | 122           | 112           |
| Impuesto diferido por deterioro de instrumentos de capital        | -              | -          | 2.729         | 1.403         |
| Impuesto diferido por corrección de valor de participaciones      | -              | -          | 1.181         | 1.545         |
| Impuesto diferido por coberturas contables                        |                |            | 478           | -             |
|   | <b>176</b>     | <b>529</b> | <b>24.958</b> | <b>18.142</b> |
| <b>Pasivos Fiscales</b>   |                |            |               |               |
| <b>Corrientes</b>   |                |            |               |               |
| IVA Repercutido   | 10             | 9          | -             | -             |
| <b>Diferidos</b>  |                |            |               |               |
| Impuesto diferido por garantías                                   | -              | -          | 9             | 17            |
| Impuesto diferido por corrección de valor de participaciones      | -              | -          | 55            | 50            |
| Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de capital     | -              | -          | 4.037         | 4.998         |
| Impuesto diferido por valoraciones de instrumentos de deuda       | -              | -          | 24            | 166           |
| Otros impuestos diferidos   |                |            | 19            | 19            |
|   | <b>10</b>      | <b>9</b>   | <b>4.144</b>  | <b>5.250</b>  |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

|                                     | Impuestos diferidos  |                     |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                     | Activos              | Pasivos             |
| Saldo al 31.12.09                   | 5.756                | 5.437               |
| Altas                               | 9.526                | 865                 |
| Bajas                               | (315)                | -                   |
| Ajustes contra Pérdidas y Ganancias | <u>3.175</u>         | <u>(1.052)</u>      |
| Saldo al 31.12.10                   | <u><u>18.142</u></u> | <u><u>5.250</u></u> |
| Altas                               | 9.209                | 1                   |
| Bajas                               | (1.550)              | (1.103)             |
| Ajustes contra Pérdidas y Ganancias | <u>(843)</u>         | <u>(4)</u>          |
| Saldo al 31.12.11                   | <u><u>24.958</u></u> | <u><u>4.144</u></u> |
| Miles de Euros                      |                      |                     |
|                                     | 31.12.11             | 31.12.10            |
| En euros                            | 24.958               | 4.144               |
| En moneda extranjera                | -                    | -                   |
|                                     | <u><u>24.958</u></u> | <u><u>4.144</u></u> |
|                                     | <u><u>18.142</u></u> | <u><u>5.200</u></u> |

El movimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos (altas y bajas) al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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.

Bajas por impuestos diferidos incluye un importe de 14 miles de euros, correspondientes a ajustes realizados por diferencias entre la provisión y la liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2010.

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      |                     |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
|                              | 31.12.11            | 31.12.10            |
| <b>Activo</b>                |                     |                     |
| Comisiones por avales        | 714                 | 786                 |
| Gastos pagados no devengados | 91                  | 84                  |
| Resto                        | <u>124</u>          | <u>145</u>          |
|                              | <u><u>929</u></u>   | <u><u>1.015</u></u> |
| <b>Pasivo</b>                |                     |                     |
| Comisiones por avales        | 731                 | 790                 |
| Otras periodificaciones      | 883                 | 827                 |
| Resto                        | <u>136</u>          | <u>94</u>           |
|                              | <u><u>1.750</u></u> | <u><u>1.711</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, todos los activos y pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

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 el ingreso por comisiones de agencia de préstamos pendiente de devengo por 340 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (332 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) y una provisión por gastos generales por importe de 543 miles de euros (495 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). La partida más significativa de dicha provisión son las retribuciones variables a pagar a los empleados en los primeros meses del ejercicio siguiente.

Resto de activos y de 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 2011 y 2010, es como sigue:

|                          | Miles de euros       |                      |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
|                          | 31.12.11             | 31.12.10             |
| Derivados de negociación | <u>24.358</u>        | <u>18.855</u>        |
|                          | <u><u>24.358</u></u> | <u><u>18.855</u></u> |
| En euros                 | 24.358               | 18.855               |
| En moneda extranjera     | -                    | -                    |
|                          | <u><u>24.358</u></u> | <u><u>18.855</u></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 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) 99,94% al 31 de diciembre de 2011 (99,89% al 31 de diciembre de 2010).
- mediante técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables (opciones “cap” sobre tipo de interés) 0,06% al 31 de diciembre de 2011 (0,11% al 31 de diciembre de 2010).

En la nota 6 incluimos el detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2011 y 2010 de los cambios en valor razonable en la cartera de negociación de activo y pasivo, según los distintos supuestos de valoración empleados.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(16) Pasivos Financieros a Coste Amortizado**

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

|                                   | Miles de euros |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 31.12.11       | 31.12.10       |
| Depósitos de bancos centrales     | 51.018         | 43.015         |
| Depósitos de entidades de crédito | 423.731        | 292.376        |
| Depósitos de la clientela         | 359.598        | 214.257        |
| Otros pasivos financieros         | 721            | 633            |
|                                   | <u>835.068</u> | <u>550.281</u> |
| En euros                          | 827.487        | 540.437        |
| En moneda extranjera              | 7.581          | 9.844          |
|                                   | <u>835.068</u> | <u>550.281</u> |

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 2011 y 2010, presentan los siguientes importes:

|                       | Miles de euros |              |
|-----------------------|----------------|--------------|
|                       | 31.12.11       | 31.12.10     |
| Intereses devengados  | 1.295          | 84           |
| Costes de transacción | (320)          | (285)        |
|                       | <u>975</u>     | <u>(201)</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 |               |
|-----------------------------------|-------------|---------------|
|                                   | 31.12.11    | 31.12.10      |
| Depósitos de bancos centrales     | 1,00%       | 1,00%         |
| Depósitos de entidades de crédito | 1,00%-1,60% | 1,25% - 1,90% |
| Depósitos de la clientela         | 0%-1,99%    | 0% - 1,99%    |

Los intereses y cargas asimiladas por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en la cuentas de pérdidas y ganancias en el ejercicio de 2011 han ascendido a 9.659 miles de euros (4.589 miles de euros en el ejercicio de 2010) (véase nota 23).

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 |               |
|----------------------------|----------------|---------------|
|                            | 31.12.11       | 31.12.10      |
| Cuentas a plazo            | 51.000         | 13.370        |
| Cesión temporal de activos | -              | 29.634        |
| Ajustes por valoración     |                |               |
| Intereses devengados       | <u>18</u>      | <u>11</u>     |
|                            | <u>51.018</u>  | <u>43.015</u> |

Todos los pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Cuentas a plazo al 31 de diciembre de 2011, recoge los importes dispuestos de la póliza de crédito con garantía de valores de deuda cotizados, con vencimiento hasta un mes por importe de 19.000 miles de euros y de uno a cinco años por importe de 32.000 miles de euros (con vencimiento entre dos y tres meses por importe de 13.370 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

**(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 |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 31.12.11       | 31.12.10       |
| Cuentas a plazo            | 233.878        | 271.422        |
| Cesión temporal de activos | 189.983        | 21.186         |
| Ajustes por valoración     |                |                |
| Intereses devengados       | <u>190</u>     | <u>53</u>      |
| Costes de transacción      | <u>(320)</u>   | <u>(285)</u>   |
|                            | <u>423.731</u> | <u>292.376</u> |
| En euros                   | 416.161        | 282.542        |
| En moneda extranjera       | <u>7.570</u>   | <u>9.834</u>   |
|                            | <u>423.731</u> | <u>292.376</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 20.844 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (22.711 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

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 |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10       |
| <u><b>Por tipo de Instrumentos</b></u>       |                |                |
| Cuentas Corrientes                           | 136.942        | 105.655        |
| Otros fondos a la vista                      | 36             | 36             |
| Depósitos a plazo                            | 1.223          | 1.223          |
| Cesión temporal de activos                   | 220.310        | 107.323        |
| Ajustes por valoración: Intereses devengados | 1.087          | 20             |
|  | <u>359.598</u> | <u>214.257</u> |
| En euros                                     | 359.587        | 214.247        |
| En moneda extranjera                         | 11             | 10             |
|  | <u>359.598</u> | <u>214.257</u> |
| <u><b>Por clases de contrapartes</b></u>     |                |                |
| Administraciones Pùblicas Residentes         | 4              | 4              |
| Otros sectores Residentes                    | 354.380        | 214.114        |
| Otros Sectores no Residentes                 | 4.127          | 119            |
| Ajustes por valoración. Intereses devengados | 1.087          | 20             |
|  | <u>359.598</u> | <u>214.257</u> |
| <u><b>Por zonas geográficas</b></u>          |                |                |
| España                                       | 354.384        | 214.118        |
| Otros países UME                             | 4.080          | 72             |
| Resto de países                              | 47             | 47             |
| Ajustes por valoración. Intereses devengados | 1.087          | 20             |
|  | <u>359.598</u> | <u>214.257</u> |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(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    |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>31.12.11</u>   | <u>31.12.10</u>   |
| Obligaciones a pagar                        |                   |                   |
| Acreedores comerciales                      | 69                | 111               |
| Otras                                       | 293               | 267               |
| Cámara de compensación                      | -                 | 11                |
| Cuentas de Recaudación                      |                   |                   |
| H.P. Acreedora por IRPF                     | 136               | 125               |
| H.P. Acreedora por retenciones sobre        |                   |                   |
| ingresos de capital                         | 19                | 9                 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedora | 53                | 58                |
| Comisiones por garantías financieras        | <u>151</u>        | <u>52</u>         |
|   | <u><u>721</u></u> | <u><u>633</u></u> |

Los saldos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentran denominados en euros.

Comisiones 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.

En la nota 36 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.

En la nota 37 de “Políticas y Gestión de Riesgos “se facilita el detalle de los plazos por vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo del balance de situación.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(17) Derivados de Cobertura**

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

|  | Miles de euros |          |
|--|----------------|----------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10 |
| Derivados de cobertura (de flujos de efectivo) | <u>3.990</u>   | <u>-</u> |

Un detalle de los nominales según vencimiento y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2011 por tipo de instrumento se muestra a continuación:

|                                     | Miles de euros     |                           |                      |                |                 |              |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|----------------|-----------------|--------------|
|                                     | Menos de<br>un año | Entre uno<br>y cinco años | Más de<br>cinco años | Total          | Valor Razonable |              |
|                                     |                    |                           |                      |                | Positivo        | Negativo     |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                    |                           |                      |                |                 |              |
| Mercados No Organizados (OTC)       |                    |                           |                      |                |                 |              |
| Permutas                            | 357.010            | 71.400                    | -                    | 428.410        | -               | 3.990        |
|                                     | <u>357.010</u>     | <u>71.400</u>             | <u>-</u>             | <u>428.410</u> | <u>-</u>        | <u>3.990</u> |
|                                     |                    |                           |                      |                | (nota 22)       |              |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(18) Provisiónes**

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

|   | Miles de euros      |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31.12.11            | 31.12.10            |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares       | 2.360               | 1.378               |
| Provisiónes para riesgos y compromisos contingentes | <u>12</u>           | <u>72</u>           |
|   | <u><u>2.372</u></u> | <u><u>1.450</u></u> |

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

|                   | Miles de euros                                |   |                     |
|-------------------|---|---|---------------------|
|                   | Fondo para pensiones y obligaciones similares | Provisiónes para riesgos y compromisos contingentes | Total               |
| Saldo al 31.12.09 | 417   | 286   | 703                 |
| Altas             | 1.029   | 35  | 1.064               |
| Bajas             | <u>(68)</u>                                   | <u>(249)</u>  | <u>(317)</u>        |
| Saldo al 31.12.10 | <u><u>1.378</u></u>                           | <u><u>72</u></u>                                    | <u><u>1.450</u></u> |
| Altas             | 1.047   | 8   | 1.055               |
| Bajas             | <u>(65)</u>                                   | <u>(68)</u>   | <u>(133)</u>        |
| Saldo al 31.12.11 | <u><u>2.360</u></u>                           | <u><u>12</u></u>                                    | <u><u>2.372</u></u> |
|                   | (nota 22)                                     |   |                     |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las altas del Fondo para pensiones y obligaciones similares, se encuentran registradas en los epígrafes: "Intereses y cargas asimiladas" (nota 23) y "Gastos de administración - Gastos de personal" (nota 27) 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**

El epígrafe de Fondo de pensiones y obligaciones similares incluye al 31 de diciembre de 2011 un fondo en concepto de prejubilación por importe de 27 miles de euros (90 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) y dos fondos en concepto de premio de fidelización por 2.333 miles de euros (1.288 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

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 2011, este fondo se ha incrementado en 2 miles de euros debido a la actualización de los pagos futuros (nota 23), y a su vez se ha disminuido en 65 miles de euros por los pagos realizados durante el ejercicio (4 y 68 miles de euros respectivamente en 2010). 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 da el derecho a un trabajador a percibir una cantidad en metálico en caso de que el trabajador permanezca un periodo de tiempo desde noviembre de 2009. Al 31 de diciembre de 2011 el Banco ha incrementado este fondo en un importe de 245 miles de euros (225 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).
- 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 2.011. En septiembre de 2009, se procedió a sustituir el mencionado plan por otro compromiso de permanencia de 30 meses a partir de la fecha indicada. Al 31 de diciembre de 2011 el Banco ha incrementado este fondo en un importe de 800 miles de euros (800 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

**(b) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes**

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2011 un importe de 12 miles de euros correspondiente a la provisión genérica calculada según el Anejo IX de la Circular 4/2004 (72 miles al 31 de diciembre de 2010).

No hay constituida provisión específica al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

## (19) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Banco en los ejercicios 2011 y 2010 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

### (a) Capital o fondo de dotación

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

|                                     | Miles de euros |               | Porcentaje de Participación |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------------|---------------|
|                                     | 31.12.11       | 31.12.10      | 31.12.11                    | 31.12.10      |
| Unicaja Banco, S.A.                 | 7.856,2        | 7.856,2       | 20,00                       | 20,00         |
| Banco CAM, S.A.U.                   | 7.856,2        | 7.856,2       | 20,00                       | 20,00         |
| Ibercaja Banco, S.A.U.              | 7.856,2        | 7.856,2       | 20,00                       | 20,00         |
| Banco de Caja España de Inversiones |                |               |                             |               |
| Salamanca y Soria, S.A.U.           | 7.856,2        | 7.856,2       | 20,00                       | 20,00         |
| Banco Mare Nostrum, S.A.            | 7.856,2        | 7.856,2       | 20,00                       | 20,00         |
|                                     | <u>39.281</u>  | <u>39.281</u> | <u>100,00</u>               | <u>100,00</u> |

### (b) Prima de emisión de acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, es como sigue:

|                               | Miles de euros      |                     |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                               | 31.12.11            | 31.12.10            |
| Reservas acumuladas           |                     |                     |
| Reserva legal                 | 5.603               | 5.603               |
| Reservas voluntarias          | 13.303              | 35.575              |
| Reserva de primera aplicación | 5.151               | 5.151               |
|                               | <hr/> <u>24.057</u> | <hr/> <u>46.329</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.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

**(d) 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.

Con fecha 22 de diciembre de 2010, se ha publicado la Circular 9/2010 del Banco de España que modifica determinados aspectos de la Circular 3/2008 para adaptarlos a la Directiva 2009/27/CE, de la Comisión, de 7 de abril, y a la Directiva 2009/83/CE, de la Comisión, de 27 de julio, que modifican determinados anejos de las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE, ya citadas, en lo que respecta a las disposiciones técnicas relativas a la gestión de riesgos.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, y modificaciones posteriores 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 8<sup>a</sup> de la Circular 3/2008 de Banco de España y modificaciones posteriores.

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 no sólo los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - sino también 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.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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. 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.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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 2011 y 2010, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, “capital a efectos de gestión”:

|   | Miles de euros    |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.11          | 31.12.10          |
| <b>Capital computable</b>                           |                   |                   |
| Capital desembolsado                                | 39.281            | 39.281            |
| Primas de emisión                                   | 10.955            | 10.955            |
| <b>Reservas computables</b>                         |                   |                   |
| Reservas  | 24.057            | 46.329            |
| Pérdidas del ejercicio                              | (17.831)          | (22.272)          |
| Otras deducciones                                   | <u>(650)</u>      | <u>(116)</u>      |
| <br><b>Recursos propios básicos</b>                 | <br><u>55.812</u> | <br><u>74.177</u> |
| <br><b>Recursos propios de segunda categoría</b>    | <br><u>-</u>      | <br><u>-</u>      |
| <br><b>Recursos propios computables</b>             | <br><u>55.812</u> | <br><u>74.177</u> |
| <br><b>Total requerimientos de recursos propios</b> | <br><u>51.315</u> | <br><u>47.936</u> |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, los ratios de solvencia son:

|                                | 31.12.11     | 31.12.10      |
|--------------------------------|--------------|---------------|
| Sobre recursos propios básicos | <u>8,70%</u> | <u>12,38%</u> |
| Sobre recursos propios totales | <u>8,70%</u> | <u>12,38%</u> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la citada normativa.

## (20) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de Ajustes por valoración es el siguiente:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10     |
| Ajustes por Valoración Activos Disponibles para la Venta | 4.171          | 3.151        |
| Coberturas de Flujo de efectivo (nota 17)                | <u>(1.114)</u> | -            |
|  | <u>3.057</u>   | <u>3.151</u> |

Un detalle del movimiento de los ajustes por valoración en los ejercicios 2011 y 2010 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

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

|                                  | Miles de euros |              |
|----------------------------------|----------------|--------------|
|                                  | 31.12.11       | 31.12.10     |
| Valores representativos de deuda | (230)          | 126          |
| Instrumentos de capital          | <u>4.401</u>   | <u>3.025</u> |
|                                  | <u>4.171</u>   | <u>3.151</u> |

La mayor parte de este saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a la revaluación positiva desde la fecha de adquisición de valores de renta variable en cartera.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2011, Ajustes por valoración recoge minusvalías por importe de 179 miles de euros de valores representativos de deuda reclasificados durante el ejercicio 2008 a la cartera de inversión a vencimiento (208 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). Dicho importe se irá amortizando hasta el vencimiento de los títulos. Durante el ejercicio 2010 se traspasó a Resultados por operaciones financieras un importe de 1.041 miles de euros con motivo de la reclasificación a Activos en suspenso de determinados instrumentos de deuda reclasificados que originaron dichas minusvalías en patrimonio neto (véase notas 7 y 25).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asimismo, recoge minusvalías por importe de 375 miles de euros de instrumentos de capital traspasados a Participaciones durante el ejercicio 2008. 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.

## (21) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

|   | Miles de euros       |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 31.12.11             | 31.12.10             |
| <b>Riesgos contingentes</b>               |                      |                      |
| Garantías financieras                     | 1.825                | 4.759                |
| Activos afecto a obligaciones de terceros | 1.650                | 1.650                |
| Otros avales y cauciones prestadas        | <u>12.308</u>        | <u>12.960</u>        |
|   | <u><b>15.783</b></u> | <u><b>19.369</b></u> |
| <b>Compromisos contingentes</b>           |                      |                      |
| Disponibles por terceros                  |                      |                      |
| Por otros sectores residentes             | 6.410                | 19.915               |
| Otros compromisos                         | <u>2.533</u>         | <u>2.667</u>         |
|   | <u><b>8.943</b></u>  | <u><b>22.582</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Garantías financieras recoge riesgos contingentes dudosos por importe de 50 miles de euros.

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

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(22) Cuentas de Orden**

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las siguientes operaciones:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.11         | 31.12.10         |
| Derivados financieros (véase nota 6 (c) y 17)      |                  |                  |
| Riesgo de tipo de interés                          | 1.074.031        | 609.685          |
| Riesgo sobre acciones                              | 567              | 567              |
| Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones |                  |                  |
| Similares (nota 18)                                |                  |                  |
| Planes de prestación definida                      | 27               | 90               |
| Otros compromisos                                  | 2.333            | 1.288            |
| Operaciones por cuenta de terceros                 | 210.341          | 191.078          |
| Otras cuentas de orden                             | <u>720.818</u>   | <u>396.292</u>   |
|  | <u>2.008.117</u> | <u>1.199.000</u> |

El epígrafe de derivados financieros por riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2011 y 2010, recoge futuros negociados en mercados organizados y permutas y opciones financieras no cotizadas en mercados organizados según el siguiente detalle:

|  | Miles de euros   |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 31.12.11         | 31.12.10       |
| Futuros y opciones cotizadas en mercados organizados | -                | 23.236         |
| Permutas de tipo de interés                          |                  |                |
| con entidades de crédito                             | 812.192          | 293.161        |
| con otros sectores residentes                        | 248.277          | 278.876        |
| con otros sectores no residentes                     | 12.006           | 12.286         |
| Opciones sobre tipos de interés                      |                  |                |
| con entidades de crédito                             | 778              | 1.063          |
| con otros sectores residentes                        | <u>778</u>       | <u>1.063</u>   |
|  | <u>1.074.031</u> | <u>609.685</u> |

Al 31 de diciembre de 2011, los derivados financieros de riesgo de tipo de interés presenta el siguiente detalle:

- Operaciones de permuta financiera IRS sobre tipos de interés consideradas especulativas a efectos contables precisan que las operaciones contratadas con los clientes sean cubiertas en iguales condiciones pero con signo contrario con contrapartes (entidades de crédito), minimizando la exposición al riesgo del tipo de interés por parte del Banco.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

- Operaciones de permuta financiera CMS sobre tipos de interés consideradas especulativas a efectos contables con el mero objetivo de trading.
- Operaciones de permuta financiera CMS sobre tipos de interés consideradas coberturas contables de flujos de efectivos cuyo objetivo es minimizar la exposición al riesgo de tipo de interés del Banco.

El epígrafe de derivados financieros por riesgo de acciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, recoge opciones, según el siguiente detalle:

|   | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 31.12.11       | 31.12.10   |
| Opciones sobre valores en mercados no organizados con otros sectores residentes | 567            | 567        |
|   | <u>567</u>     | <u>567</u> |

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

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.11       | 31.12.10       |
| Instrumentos financieros confiados por terceros                | 164.241        | 135.577        |
| Efectos condicionales y valores recibidos en comisión de cobro | 354            | 5.037          |
| Recursos de clientes fuera de balance                          |                |                |
| Gestionados por el grupo                                       | <u>45.746</u>  | <u>50.464</u>  |
|  | <u>210.341</u> | <u>191.078</u> |

El saldo de instrumentos financieros confiados por terceros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprende fundamentalmente cesiones de activos a clientes depositados en el Banco.

El epígrafe recursos de clientes fuera de balance al 31 de diciembre de 2011 y 2010, recoge el importe del patrimonio a la fecha de los siguientes fondos de capital riesgo gestionados por el Grupo EBN:

|                      | Miles de euros |               |
|----------------------|----------------|---------------|
|                      | 31.12.11       | 31.12.10      |
| EBM Alisma, F.C.R.   | 36.705         | 39.057        |
| EBN Vaccaria, F.C.R. | <u>9.041</u>   | <u>11.407</u> |
|                      | <u>45.746</u>  | <u>50.464</u> |

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

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle del epígrafe “Otras cuentas de orden” es como sigue:

|   | Miles de euros        |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 31.12.11              | 31.12.10              |
| Disponibles a favor del Banco   | 142.821               | 115.143               |
| En Banco de España  | 4.321                 | 3.543                 |
| En entidades de crédito   | 138.500               | 111.600               |
| Activos afectos a obligaciones propias  | 217                   | 217                   |
| Garantías financieras recibidas   | 16.724                | 17.323                |
| Activos fallidos (véase notas 8 y 9)  | 44.158                | 17.894                |
| Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos   | 244                   | 61                    |
| Otros contratos convencionales de instrumentos financieros  | -                     | 10.500                |
| Valores representativos de deuda e instrumentos de capital<br>propiedad de la entidad en poder de otras entidades | <u>516.654</u>        | <u>235.154</u>        |
|   | <u><u>720.818</u></u> | <u><u>396.292</u></u> |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(23) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados**

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

| Intereses y rendimientos asimilados                            | Miles de euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 2011           | 2010          |
| Depósitos en Banco de España                                   | 28             | 26            |
| Depósitos en entidades de crédito (nota 8)                     | 208            | 215           |
| Créditos a la clientela (nota 8)                               | 9.051          | 9.073         |
| Valores representativos de deuda                               | 9.315          | 1.909         |
| Cartera Negociación (nota 6 (a))                               | 327            | 499           |
| Cartera Disponible para la venta (nota 7)                      | 118            | 100           |
| Cartera de Inversión a vencimiento (nota 9)                    | 8.870          | 1.310         |
| Activos dudosos (nota 8)                                       | 459            | 441           |
| Otros intereses (nota 8)                                       | 28             | 47            |
|  | <b>19.089</b>  | <b>11.711</b> |
| <hr/>  |                |               |
| Intereses y cargas asimiladas                                  |                |               |
| Depósitos de Bancos Centrales (nota 16)                        | 578            | 198           |
| Depósitos de entidades de crédito (nota 16)                    | 4.811          | 3.391         |
| Depósitos de la clientela (nota 16)                            | 4.258          | 988           |
| Débitos representados por valores negociables                  | 18             | 43            |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura (nota 17) | 2.809          | -             |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones (nota 18)       | 2              | 4             |
| Otros intereses (nota 16)                                      | 12             | 12            |
|  | <b>12.488</b>  | <b>4.636</b>  |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(24) Comisiones Percibidas y Pagadas**

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

| Comisiones percibidas                                  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2011           | 2010         |
| Por riesgos contingentes                               | 250            | 265          |
| Por compromisos contingentes                           | 14             | 23           |
| Por servicio de cobros y pagos                         | 44             | 44           |
| Otras comisiones                                       | 2.918          | 4.351        |
|  | <u>3.226</u>   | <u>4.683</u> |
| Comisiones pagadas                                     |                |              |
| Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes | 14             | 29           |
| Comisiones pagadas por operaciones de valores          | 226            | 374          |
| Otras comisiones                                       | 147            | 125          |
|  | <u>387</u>     | <u>528</u>   |

El epígrafe otras comisiones percibidas recoge en los ejercicios 2011 y 2010 los siguientes conceptos:

| Otras comisiones                                    | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2011           | 2010         |
| Comisión de dirección préstamos                     | 581            | 1.968        |
| Comisión de dirección créditos                      | 1.451          | 898          |
| Comisión de agencia préstamos                       | 660            | 746          |
| Comisión de agencia créditos                        | 23             | 62           |
| Comisión de asesoramiento de operaciones singulares | 196            | 143          |
| Comisión aseguramiento préstamos                    | -              | 527          |
| Otras comisiones                                    | 7              | 7            |
|   | <u>2.918</u>   | <u>4.351</u> |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(25) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)**

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

|  | Miles de euros |                 |              |               |                 |              |
|--|----------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|
|  | 2011           |                 | Total neto   | 2010          |                 | Total neto   |
|  | Beneficios     | Pérdidas        |              | Beneficios    | Pérdidas        |              |
| <b>De la cartera de negociación<br/>(notas 6 y 15)</b>                     |                |                 |              |               |                 |              |
| Instrumentos de Deuda Cotizados  | 1.211          | (285)           | 926          | 686           | (674)           | 12           |
| Instrumentos de Capital Cotizados  | 488            | (578)           | (90)         | 1.015         | (944)           | 71           |
| Derivados  | 25.051         | (25.080)        | (29)         | 38.332        | (36.329)        | 2.003        |
| Posiciones cortas de valores   | 43             | (31)            | 12           | 110           | (85)            | 25           |
| Préstamo de valores  | 53             | (19)            | 34           | 2             | -               | 2            |
|  | <b>26.846</b>  | <b>(25.993)</b> | <b>853</b>   | <b>40.145</b> | <b>(38.032)</b> | <b>2.113</b> |
| <b>De activos financieros disponibles<br/>para la venta (véase nota 7)</b> |                |                 |              |               |                 |              |
| Instrumentos de Deuda Cotizados  | 1.308          | -               | 1.308        | -             | -               | -            |
| Instrumentos de Capital Cotizados  | 579            | -               | 579          | 330           | (86)            | 244          |
| Instrumentos de Capital No Cotizados                                       | -              | -               | -            | 70            | -               | 70           |
|  | <b>1.887</b>   | <b>-</b>        | <b>1.887</b> | <b>400</b>    | <b>(86)</b>     | <b>314</b>   |
| <b>De la cartera de inversión a<br/>vencimiento (véase nota 9)</b>         |                |                 |              |               |                 |              |
| Instrumentos de Deuda Cotizados  | 44             | (14)            | 30           | 139           | (1.041)         | (902)        |
|  | <b>44</b>      | <b>(14)</b>     | <b>30</b>    | <b>139</b>    | <b>(1.041)</b>  | <b>(902)</b> |

Pérdidas por operaciones financieras de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 1.041 miles de euros, se corresponde a minusvalías latentes registradas en Ajustes por valoración de valores representativos de deuda reclasificados durante el ejercicio 2008 a la mencionada cartera (véase nota 20) y que en el ejercicio 2010 se dieron de baja del balance por considerarse remota su recuperación (véase nota 7).

EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

## (26) 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”.

## (27) Gastos de administración - Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2011           | 2010         |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo         | 4.010          | 4.027        |
| Cuotas de la Seguridad Social                        | 621            | 611          |
| Dotaciones a planes de prestación definida (nota 18) | 245            | 225          |
| Dotaciones a planes de aportación definida (nota 18) | 800            | 800          |
| Indemnizaciones por despido                          | 20             | 106          |
| Gastos de formación                                  | 23             | 22           |
| Otros gastos de personal                             | <u>186</u>     | <u>175</u>   |
|  | <u>5.905</u>   | <u>5.966</u> |

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 al 31 de diciembre de 2011 asciende a 27 miles de euros (65 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

El número medio de empleados durante el ejercicio 2011 y 2010 se distribuye como sigue:

|                     | 31.12.11  |           |           | 31.12.10  |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                     | Mujeres   | Hombres   | Total     | Mujeres   | Hombres   | Total     |
| Técnicos            | 6         | 30        | 36        | 5         | 31        | 36        |
| Administrativos     | 13        | 11        | 24        | 14        | 12        | 26        |
| Servicios generales | -         | 1         | 1         | -         | 1         | 1         |
|                     | <u>19</u> | <u>42</u> | <u>61</u> | <u>19</u> | <u>44</u> | <u>63</u> |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(28) Gastos de administración - Otros Gastos Generales de Administración**

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010, es como sigue:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2011           | 2010         |
| Inmuebles, instalaciones y material          | 423            | 500          |
| Informática                                  | 119            | 120          |
| Comunicaciones                               | 309            | 283          |
| Publicidad y propaganda                      | 4              | 6            |
| Gastos judiciales y de letrados              | 217            | 263          |
| Informes técnicos                            | 546            | 324          |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 194            | 191          |
| Primas de seguros y autoseguro               | 26             | 25           |
| Por órganos de gobierno y control            | 227            | 218          |
| Representación y desplazamiento del personal | 138            | 132          |
| Servicios administrativos subcontratados     | 42             | 59           |
| Cuotas de asociaciones                       | 71             | 69           |
| Contribuciones e impuestos                   | 137            | 124          |
| Otros  | 21             | 21           |
|  | <hr/>          | <hr/>        |
|  | <u>2.474</u>   | <u>2.335</u> |

**(29) Reclasificaciones de cartera**

El Banco no ha realizado reclasificación alguna entre carteras durante los ejercicios 2011 y 2010.

Para los títulos procedentes de la cartera de negociación, el valor en libros y su valor razonable al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Cartera                            | Valor contable |               | Valor razonable |               |
|------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                    | 31.12.11       | 31.12.10      | 31.12.11        | 31.12.10      |
| Cartera de inversión a vencimiento | <u>20.311</u>  | <u>24.171</u> | <u>12.757</u>   | <u>14.651</u> |

**(30) 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 2011 y 2010, se detallan en el Anexo I.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(31) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración**

Los miembros del Consejo de Administración del Banco recibieron en los ejercicios 2011 y 2010 en concepto de retribución a corto plazo los siguientes importes brutos:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 2011           | 2010       |
| G.I. Cartera, S.A                      | 7              | 4          |
| Caja de Ahorros del Mediterráneo       | 8              | 12         |
| CAM Capital, S.A.U                     | 2              | -          |
| Banco CAM, S.A.U                       | 8              | -          |
| D. Francisco de la Rosa Moreno (*)     | -              | 5          |
| D. José Luis Aguirre Loaso             | 25             | 24         |
| D. Pau Dols Bover                      | 25             | 24         |
| D. Jesús Bueno Arresse                 | 11             | 11         |
| D. Lucas Hernández Pérez(**)           | 3              | 24         |
| D. Juan Luis Galán Delgado(***)        | -              | 11         |
| D. Fernando Galdámez Pérez             | 7              | 5          |
| D. Francisco Javier León de la Riva(*) | 8              | 11         |
| D. Francisco Javier Berlanga Fernández | 11             | 22         |
| D. Pere Batle Mayol                    | 7              | 5          |
| D. Lorenzo Juliá Ribot                 | 7              | 5          |
| D. Jesús Llorente Sanz(*)              | 5              | 5          |
| D. Fernando Martín Yáñez(*)            | 15             | 22         |
| D. Francisco Serrano Gill de Albornoz  | 25             | 24         |
| D. Ángel Rodríguez de Gracia           | 23             | 2          |
| D. José María de la Vega Carnicero     | 18             | -          |
| D. Oscar Fernández Huerga              | 2              | -          |
| D. José María de Torres Zabala         | 3              | -          |
| D. Francisco Linde Cirujano            | 7              | 2          |
|  | <hr/>          | <hr/>      |
|  | <b>227</b>     | <b>218</b> |
|  | <hr/>          | <hr/>      |

(\*) Durante el ejercicio 2011 han causado baja

(\*\*) Durante el ejercicio 2010 ha causado baja.

La remuneración del personal del Comité de Dirección durante los ejercicios 2011 y 2010 se resumen en el siguiente cuadro:

| Año  | Número de personas | Retribuciones salariales |           |       | Otras retribuciones | Total |
|------|--------------------|--------------------------|-----------|-------|---------------------|-------|
|      |                    | Fijas                    | Variables | Total |                     |       |
| 2010 | 4                  | 774                      | 60        | 834   | -                   | 834   |
| 2011 | 4                  | 776                      | -         | 776   | -                   | 776   |

En el ejercicio 2011 se han cargado a resultados 1.045 miles de euros (1.025 miles de euros en el ejercicio 2010), en concepto de dotaciones para la cobertura de unos acuerdos de fidelización con dos directivos (véase nota 18).

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Como prestaciones post-empleo, se han satisfecho, en el ejercicio 2011, prestaciones por valor de 65 miles de euros a un exdirectivo prejubilado (68 miles de euros en el ejercicio 2010) (véase nota 18).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 artículos 227 a 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, 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 el Banco.

### **(32) 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 2011 y 2010.

### **(33) Servicio de Atención al Cliente**

La Orden ECO/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 2011, el servicio de Atención al Cliente ha recibido una queja o reclamación en la forma en la que establece en el Reglamento, que no fue admitida (durante el ejercicio 2010, 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

#### (34) 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 2011 y 2010, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

|                            | Miles de euros |           |
|----------------------------|----------------|-----------|
|                            | 2011           | 2010      |
| Por servicios de auditoría | 79             | 76        |
|                            | <u>79</u>      | <u>76</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 2011 y 2010, con independencia del momento de su facturación.

#### (35) 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 2011 y 2010 y el resultado fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

|   | Miles de euros  |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2011            | 2010            |
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos | (25.732)        | (31.977)        |
| Diferencias temporarias                             | (2.797)         | 14.090          |
| Diferencias permanentes                             | -               | -               |
| Base imponible fiscal                               | <u>(28.529)</u> | <u>(17.887)</u> |
| Cuota al 30%  | (8.559)         | (5.366)         |
| Retenciones y pagos a cuenta (nota 13)              | (167)           | (67)            |
| Deducciones   | <u>(175)</u>    | <u>(110)</u>    |
| Impuesto sobre sociedades a pagar / devolver        | <u>(8.901)</u>  | <u>(5.189)</u>  |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2011 y 2010 se calcula como sigue:

|  | Miles de euros        |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 2011                  | 2010                  |
| Cuota al 30%                                 | (8.559)               | (5.366)               |
| Deducciones                                  | (175)                 | (110)                 |
| Diferencias temporarias                      | 839                   | (4.227)               |
| Ajustes impositivos de ejercicios anteriores | <u>(6)</u>            | <u>(2)</u>            |
|  | <u><u>(7.901)</u></u> | <u><u>(9.705)</u></u> |

Ajustes impositivos de ejercicios anteriores corresponden a la diferencia entre el impuesto provisionado y el liquidado correspondiente a los ejercicios 2010 y 2009.

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 2011, la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2008. Los Administradores del Banco no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 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.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, 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 2010 y 2011 (estimado) por el concepto de deterioro de sus participaciones entidades del grupo, multigrupo y asociadas, las cantidades de 1.711 y 1.268 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 2010 y 2011 por este concepto ascienden a 7.816 y 717 miles de euros estimados según la previsión realizada, por lo que las cantidades pendientes de integrar por este tema sumarían 3.751 miles de euros tras la previsión para 2011.

La diferencia acumulada en los ejercicio 2010 y 2011 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                | Miles de euros               |   |                          |  |
|--|------------------------------|---|--------------------------|--|
|  | 31.12.11                     |   | 31.12.10                 |  |
|  | 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.              | 748                          | 748   | 632                      | 632  |
| Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A.   | (1.461)                      | (1.461)   | (1.955)                  | (1.955)  |
| Liquidambar, Inversiones Financieras, S.L. | (1.123)                      | (1.123)   | (1.184)                  | (1.184)  |
| Cartera Perseidas, S.L.                    | 2.397                        | 2.397   | 2.027                    | 2.027  |
| Campus Patrimonial, S.A.                   | 5                            | 5   | 395                      | 395  |
| Planiger, S.A.                             | 962                          | 962   | 732                      | 732  |
| Planiger Milenium, S.A.                    | (83)                         | (83)  | (94)                     | (94)   |
|  | <u>1.445</u>                 | <u>1.445</u>  | <u>553</u>               | <u>553</u>                                       |

(\*) 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 2011) por las entidades participadas.

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 (18 ejercicios para períodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2012, según RDL 9/2011, de 19 de agosto), 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.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco presenta las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

| Año de origen   | Compensables hasta | Miles de euros |
|-----------------|--------------------|----------------|
| 2009            | 2024               | 8.501          |
| 2010            | 2025               | 17.015         |
| 2011 (estimada) | 2026               | 28.529         |

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

### (36) 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     |                 |                    |                 |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|                                      | 31.12.11           |                 | 31.12.10           |                 |
|                                      | Importe registrado | Valor razonable | Importe registrado | Valor razonable |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 3.002              | 3.002           | 1.543              | 1.543           |
| Inversiones crediticias:             |                    |                 |                    |                 |
| Depósitos en entidades de crédito    | 35.977             | 35.977          | 25.489             | 25.489          |
| Crédito a la clientela               | 233.073            | 233.073         | 263.891            | 263.891         |
| Cartera de inversión a vencimiento   | 487.512            | 478.987         | 180.265            | 168.407         |
| Activos no corrientes en venta       | 1.350              | 2.081           | 1.475              | 2.081           |
|                                      | <u>760.914</u>     | <u>753.120</u>  | <u>472.663</u>     | <u>461.411</u>  |

#### 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.

### (37) 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 Auditoría y Cumplimiento Normativo, constituido en el seno del Consejo de Administración, tiene entre los siguientes cometidos:

- Supervisar los servicios de auditoría interna

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 auditoría 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. 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.

## Memoria de las Cuentas Anuales

- 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

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 11,53% al 31 de diciembre de 2011 (10,97% al 31 de diciembre de 2010).

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. 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

|   |        |
|---|--------|
| Otros intermediarios Financieros                    | 15,08% |
| Producción y distribución eléctrica, gas y agua     | 14,48% |
| Actividad Inmobiliaria                              | 13,75% |
| Otros servicios sociales                            | 13,65% |
| Comercio y reparaciones                             | 8,66%  |
| Hostelería  | 6,77%  |
| Metalurgia de transformación                        | 6,54%  |
| Construcciones y obras públicas                     | 4,88%  |
| Alimentación, bebidas y tabaco                      | 4,66%  |
| Otras industrias manufactureras                     | 4,59%  |
| Otros servicios empresariales                       | 3,63%  |
| Administración Pública (Sin Administración Central) | 1,04%  |
| Industria Química                                   | 1,11%  |
| Transporte y comunicaciones                         | 0,71%  |
| Pesca   | 0,43%  |
| Vidrio, cerámica, material construcción             | 0,02%  |
| Agricultura, ganadería y caza                       | 0,02%  |

- 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.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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.

**(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 repreciaciones 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 por el lado de su activo, el saldo de la inversión crediticia, prácticamente en su totalidad, formalizado a tipo variable, con renovación de tipos en períodos inferiores a 12 meses. Esta política también se extiende a una parte sustancial de las Carteras de Renta Fija.

Por el lado del pasivo, el Banco, tiene como principal fuente de financiación depósitos tomados a otras entidades bancarias, básicamente sus accionistas, así como las operaciones de cesión de activos a clientes, prevaleciendo en ambos casos la financiación a corto plazo.

El Banco procede a la contratación de instrumentos derivados (permutas financieras) sobre tipo de interés, para modular los desfases existentes y minimizar su gap y exposición al riesgo de tipo de interés.

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.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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).

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

Así mismo se representa el impacto que tiene la política de contratación de Permutas Financieras sobre tipos de interés (Call money swaps) en el gap por tipos de interés.

La situación del cuadro de desfases en los vencimientos de tipos de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

- Al 31 de diciembre de 2011

|   | 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 |          |
| <b>Activo</b>                                 |                |                                |                                |                                |                   |                           |          |
| Caja y Bancos centrales                       | 3.002          | -                              | -                              | -                              | -                 | -                         | 3.002    |
| Cartera de negociación                        | 3.122          | 4.513                          | 14.718                         | 1.022                          | -                 | -                         | 23.374   |
| Activos financieros disponibles para la venta | -              | 3.598                          | 142                            | 1.271                          | -                 | -                         | 5.011    |
| Inversiones crediticias                       | 102.440        | 68.343                         | 79.846                         | -                              | 4.654             | -                         | 255.283  |
| Cartera de inversión a vencimiento            | 88.381         | 47.562                         | 277.014                        | 74.596                         | -                 | -                         | 487.553  |
|   | 196.945        | 124.016                        | 371.720                        | 76.889                         | 4.654             | -                         | 774.223  |
| <b>Pasivo</b>                                 |                |                                |                                |                                |                   |                           |          |
| Cartera de negociación                        | 2.432          | 4.756                          | 15.834                         | -                              | -                 | -                         | 23.022   |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 649.842        | 32.050                         | 97.928                         | 53.552                         | -                 | -                         | 833.372  |
|   | 652.274        | 36.806                         | 113.762                        | 53.552                         | -                 | -                         | 856.394  |
| Gap de Tipo Interés                           | (455.329)      | 87.210                         | 257.958                        | 23.337                         | 4.654             | -                         | (82.171) |
| Ajuste por Call Money                         | 373.400        | (42.800)                       | (242.200)                      | (88.400)                       | -                 | -                         | -        |
| Gap de Tipo interés acumulado                 | (81.929)       | 44.410                         | 15.758                         | (65.063)                       | 4.654             | -                         | (82.171) |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2010

|   | Miles de euros |                                |                                |                                |                   |                           |                |
|---|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------|
|   | 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 | Total          |
| <b>Activo</b>                                 |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Caja y Bancos centrales                       | 1.543          | -                              | -                              | -                              | -                 | -                         | 1.543          |
| Cartera de negociación                        | 2.387          | 4.627                          | 19.455                         | -                              | -                 | -                         | 26.469         |
| Activos financieros disponibles para la venta | -              | 4.789                          | 137                            | -                              | 973               | -                         | 5.899          |
| Inversiones crediticias                       | 96.528         | 89.916                         | 89.639                         | -                              | 1.910             | -                         | 277.993        |
| Cartera de inversión a vencimiento            | 19.828         | 24.038                         | 133.966                        | -                              | 2.528             | -                         | 180.360        |
| <b>Total activos financieros</b>              | <b>120.286</b> | <b>123.370</b>                 | <b>243.197</b>                 |                                | <b>5.411</b>      |                           | <b>492.264</b> |
| <b>Pasivo</b>                                 |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Cartera de negociación                        | 2.701          | 4.858                          | 11.276                         | -                              | -                 | -                         | 18.835         |
| Pasivos financieros a coste amortizado        | 396.100        | 89.199                         | 45.574                         | 18.912                         | -                 | -                         | 549.785        |
| <b>Total pasivos financieros</b>              | <b>398.801</b> | <b>94.057</b>                  | <b>56.850</b>                  | <b>18.912</b>                  | <b>-</b>          | <b>-</b>                  | <b>568.620</b> |
| Gap de Tipo Interés                           | (278.515)      | 29.313                         | 186.347                        | (18.912)                       | 5.411             | -                         | (76.356)       |
| Ajuste por Call Money                         | (2.000)        | 1.000                          | 1.000                          | -                              | -                 | -                         | -              |
| Gap de Tipo interés acumulado                 | (280.515)      | 30.313                         | 187.347                        | (18.912)                       | 5.411             | -                         | (76.356)       |

## 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 2011 y 2010, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2011:

|   | Miles de euros |                                |                                |                                |                   |                           |                |
|---|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------|
|   | 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 | Total          |
| <b>Activo</b>   |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Caja y Bancos centrales   | 3.002          | -                              | -                              | -                              | -                 | -                         | 3.002          |
| Cartera de negociación  | -              | 216                            | 1.254                          | 8.617                          | 13.288            | -                         | 23.375         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | -              | -                              | -                              | 3.901                          | 1.110             | 52.897                    | 57.908         |
| Inversiones crediticias   | 37.778         | 3.631                          | 37.602                         | 98.705                         | 78.551            | 27.977                    | 284.243        |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 38.353         | 26.911                         | 308.602                        | 91.622                         | 22.064            | -                         | 487.552        |
| Otros activos financieros   | -              | -                              | -                              | -                              | -                 | 75.131                    | 75.131         |
| Otros activos   |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| <b>Total activos financieros</b>  | <b>79.133</b>  | <b>30.758</b>                  | <b>347.458</b>                 | <b>202.845</b>                 | <b>115.013</b>    | <b>156.005</b>            | <b>931.211</b> |
| <b>Pasivo</b>   |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Cartera de negociación  | -              | 228                            | 1.226                          | 8.117                          | 14.787            | -                         | 24.358         |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 716.910        | 4.284                          | 61.194                         | 39.440                         | 11.544            | 0                         | 833.372        |
| Otros pasivos financieros   | -              | -                              | -                              | -                              | -                 | 73.481                    | 73.481         |
| Otros pasivos   |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| <b>Total pasivos financieros</b>  | <b>716.910</b> | <b>4.512</b>                   | <b>62.420</b>                  | <b>47.557</b>                  | <b>26.331</b>     | <b>73.481</b>             | <b>931.211</b> |
| Gap de liquidez   | (637.777)      | 26.246                         | 285.038                        | 155.288                        | 88.682            | 82.524                    | 0              |
| Gap liquidez acumulado  | (637.777)      | (611.532)                      | (326.494)                      | (171.206)                      | (82.524)          | -                         | -              |

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

- Al 31 de diciembre de 2010

|   | 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 |                |
| <b>Activo</b>   |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Caja y Bancos centrales   | 1.543          | -                              | -                              | -                              | -                 | -                         | 1.543          |
| Cartera de negociación  | 2.387          | 4.644                          | 19.455                         | -                              | -                 | 425                       | 26.911         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -              | -                              | -                              | -                              | -                 | -                         | -              |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | -              | -                              | -                              | 3.660                          | 2.239             | 67.541                    | 73.440         |
| Inversiones crediticias   | 34.306         | 8.059                          | 34.059                         | 117.343                        | 85.113            | 33.677                    | 312.557        |
| Cartera de inversión a vencimiento  | -              | 14.963                         | 135.944                        | 5.502                          | 16.996            | 10.887                    | 184.292        |
| Otros activos financieros   | -              | -                              | -                              | -                              | -                 | 56.257                    | 56.257         |
| Otros activos   |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| <b>Total activos financieros</b>  | <b>38.236</b>  | <b>27.666</b>                  | <b>189.458</b>                 | <b>126.505</b>                 | <b>104.348</b>    | <b>168.787</b>            | <b>655.000</b> |
| <b>Pasivo</b>   |                |                                |                                |                                |                   |                           |                |
| Cartera de negociación  | 2.691          | 4.888                          | 11.276                         | -                              | -                 | -                         | 18.855         |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -              | -                              | -                              | -                              | -                 | -                         | -              |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 461.089        | 63.551                         | 4.164                          | 7.466                          | 13.378            | -                         | 549.648        |
| Otros pasivos financieros   | -              | -                              | -                              | -                              | -                 | 86.497                    | 86.497         |
| Otros pasivos   | -              | -                              | -                              | -                              | -                 | -                         | -              |
| <b>Total pasivos financieros</b>  | <b>463.780</b> | <b>68.439</b>                  | <b>15.440</b>                  | <b>7.466</b>                   | <b>13.378</b>     | <b>86.497</b>             | <b>655.000</b> |
| Gap de liquidez   | (425.544)      | (40.773)                       | 174.018                        | 119.039                        | 90.970            | 82.290                    | -              |
| Gap liquidez acumulado  | (425.544)      | (466.317)                      | (292.299)                      | (173.260)                      | (82.290)          | -                         | -              |

- 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 cuenta fundamentalmente con el apoyo financiero de sus accionistas a través de líneas interbancarias (34,80% del total de la financiación para el 2011; 47,71% del total de la financiación para el 2010), a pesar de mantener líneas de financiación con diferentes entidades de crédito y con Banco de España mediante póliza con garantía de activos. Otra fuente de financiación muy significativa para el Banco es la cesión de activos a otras entidades de crédito y clientes (40,84% del total de la financiación para el 2011; 22,99% del total de la financiación para el 2010 de las que en torno al 13% son contratadas con accionistas), así como la financiación tradicional a clientes en cuentas corrientes.

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Durante el ejercicio 2011, las inversiones efectuadas por el Banco fundamentalmente en su cartera de renta fija, son activos líquidos y de alta calidad, lo que les hace cumplir todas las condiciones para su afección como garantía en líneas de crédito con el Banco de España, así como su cesión a clientes y otras contrapartes, permitiendo así su autofinanciación.

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

**(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 negociación y disponible para la venta a la variación de un punto en la TIR asciende al 31 de diciembre de 2011 a 130 miles de euros (115 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

EBN Banco de Negocios, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**(38) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.**

**Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) indicar que:

- Dada las actividades a las que se dedica el Banco (actividades financieras), el mismo no realiza actividades comerciales directas relevantes para las cifras individuales, por lo que se ha considerado a efectos de esta nota, que los aplazamientos de deudas corresponden, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos, distintos de los pagos a depositantes, los cuales se han realizado en todo caso en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen pasivos a la vista o con pago aplazado.
- En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Banco, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del ICAC, indicar que los pagos aplazados a proveedores del Banco pendientes de desembolso al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

**(39) Requerimientos de Transparencia Informativa**

Siguiendo las directrices expuestas por Banco de España de transparencia informativa hacia el mercado en relación con el mercado inmobiliario, se requiere a los grupos consolidados de entidades de crédito la difusión de cierta información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.
- Necesidades de financiación en los mercados, así como de las estrategias de corto, medio y largo plazo.

A este respecto, la información requerida se encuentra incluida en las cuentas anuales consolidadas de EBN Banco de Negocios, S.A. y Sociedades Dependientes, que es el grupo consolidado de entidades de crédito al que pertenece la Entidad.

**(40) Acontecimientos Posteriores**

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 hasta el 27 de marzo de 2012, fecha de formulación por parte del Consejo del Banco de sus cuentas anuales individuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

No obstante destacar que con fecha 3 de febrero de 2012, se ha producido la aprobación del Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. En dicho Real Decreto-Ley se establecen nuevos requerimientos de correcciones valorativas en la cobertura de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria que al 31 de diciembre de 2011 presentaran signos de deterioro, así como en la provisión genérica de los activos de este tipo en situación normal.

Del mismo modo, el mencionado Real Decreto-Ley establece un nuevo requerimiento de capital adicional de la máxima calidad (capital principal), para la cobertura de activos dudosos, subestándar o adjudicados en pago derivados de la financiación de suelo para la promoción inmobiliaria.

El ajuste correspondiente a estas nuevas exigencias habrá de llevarse a cabo durante el ejercicio 2012, debiendo las entidades presentar, antes del 31 de marzo de 2012, al Banco de España su estrategia para dar cumplimiento al saneamiento necesario. Excepcionalmente, aquellas entidades que lleven a cabo un proceso de integración durante el ejercicio 2012 contarán con un plazo adicional de doce meses.

El Banco ha realizado una estimación inicial de las provisiones a constituir para dar cumplimiento a los nuevos requerimientos, con las posiciones mantenidas al 31 de diciembre de 2011, ascendiendo el importe total de estas provisiones adicionales a aproximadamente 1,6 millones de euros. Estas provisiones serán asumidas en su totalidad con los resultados obtenidos por el negocio del Banco, durante el próximo ejercicio. Por otro lado, no se requiere ningún importe de capital adicional. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ya cumple con los requerimientos de capital principal exigidos por el citado Real Decreto-Ley.

**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 2011

## A N E X O S

|                                  | ACTIVO (c)                    |                    |                                     |                          |                                | PASIVO (c)  |               |                          |             | CUENTAS DE ORDEN |           |                                    |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---|---------------|--------------------------|-------------|------------------|-----------|------------------------------------|
|                                  | Créditos (d)                  | Caja y depósitos   | Valores representativos de deuda    | Derivados de negociación | Participaciones                | Pro-memoria<br>Correcciones de valor por deterioro de activos | Depósitos (d) | Derivados de negociación | Provisiones | Capital (e)      | Derivados | Riesgos y compromisos contingentes |
| Entidades consolidables (a)      |                               |                    |                                     |                          |                                |   |               |                          |             |                  |           |                                    |
| • Entidades de depósito          | -                             | -                  | -                                   | -                        | -                              | -   | -             | -                        | -           | 39.281           | -         | -                                  |
| • Resto de entidades             | -                             | -                  | -                                   | -                        | 1.011                          | -   | 6.118         | -                        | -           | -                | -         | -                                  |
| Entidades no consolidables (b)   |                               |                    |                                     |                          |                                |   |               |                          |             |                  |           |                                    |
| • Resto de entidades             | 6.064                         | -                  | -                                   | -                        | 12.019                         | 11.727  | -             | -                        | 3           | -                | -         | 1.618                              |
| Otras entidades vinculadas       | 8.637                         | -                  | -                                   | 674                      | 24.066                         | 5.932   | 5.188         | -                        | 7           | -                | 8.130     | 3.756                              |
| Personas físicas vinculadas      | -                             | -                  | -                                   | -                        | -                              | -   | 445           | -                        | 526         | -                | -         | -                                  |
| Accionistas entidades de crédito | -                             | 44                 | 2.899                               | -                        | -                              | -   | 380.599       | -                        | -           | -                | -         | 126                                |
|                                  | GASTOS                        |                    |                                     |                          |                                | INGRESOS  |               |                          |             |                  |           |                                    |
|                                  | Intereses y cargas asimiladas | Gastos de personal | Intereses y rendimientos asimilados | Comisiones percibidas    | Otros productos de explotación | Resultado Operac. Financieras                                 |               |                          |             |                  |           |                                    |
| Entidades consolidables (a)      |                               |                    |                                     |                          |                                |   |               |                          |             |                  |           |                                    |
| • Resto de entidades             | 61                            | -                  | -                                   | -                        | -                              | 169   | -             | -                        | -           | -                | -         | -                                  |
| Entidades no consolidables (b)   |                               |                    |                                     |                          |                                |   |               |                          |             |                  |           |                                    |
| • Resto de entidades             | -                             | -                  | 103                                 | -                        | -                              | -   | -             | -                        | -           | -                | -         | -                                  |
| Otras entidades vinculadas       | 97                            | -                  | 284                                 | 2                        | 113                            | 245   | -             | -                        | -           | -                | -         | -                                  |
| Personas físicas vinculadas      | 8                             | 245                | -                                   | -                        | -                              | -   | -             | -                        | -           | -                | -         | -                                  |
| Accionistas entidades de crédito | 2.671                         | -                  | 10                                  | -                        | -                              | -   | -             | -                        | -           | -                | -         | -                                  |

(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.

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 30 de la memoria de las cuentas anuales de 2011, junto con la cual debe ser leído.

**EBN Banco de Negocios, S.A.**  
**Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas durante el ejercicio 2010**

|                                  | ACTIVO (c)   |                  |                                  |                               |                    | PASIVO (c)  |                       |                                |                               | CUENTAS DE ORDEN |           |                                    |
|----------------------------------|--------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|---|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|-----------|------------------------------------|
|                                  | Créditos (d) | Caja y Depósitos | Valores representativos de deuda | Derivados de negociación      | Participaciones    | Pro-memoria<br>Correcciones de valor por deterioro de activos | Depósitos (d)         | Derivados de negociación       | Provisiones                   | Capital (e)      | Derivados | Riesgos y compromisos contingentes |
| Entidades consolidables (a)      |              |                  |                                  |                               |                    |   |                       |                                |                               |                  |           |                                    |
| • Entidades de depósito          | -            | -                | -                                | -                             | -                  | -   | -                     | -                              | -                             | 39.281           | -         | -                                  |
| • Resto de entidades             | -            | -                | -                                | -                             | 1.011              | -   | 5.339                 | -                              | -                             | -                | -         | -                                  |
| Entidades no consolidables (b)   |              |                  |                                  |                               |                    |   |                       |                                |                               |                  |           |                                    |
| • Resto de entidades             | 5.645        | -                | -                                | -                             | 12.019             | 11.022  | 58                    | -                              | 11                            | -                | -         | 1.501                              |
| Otras entidades vinculadas       | 9.570        | -                | -                                | 681                           | 22.142             | 5.920   | 29.935                | -                              | 26                            | -                | 8.886     | 6.696                              |
| Personas físicas vinculadas      | -            | -                | -                                | -                             | -                  | -   | 336                   | -                              | 281                           | -                | -         | -                                  |
| Accionistas entidades de crédito | -            | 71               | 2.001                            | -                             | -                  | -   | 239.521               | -                              | -                             | -                | -         | 5.027                              |
|                                  |              |                  |                                  | GASTOS                        |                    |   | INGRESOS              |                                |                               |                  |           |                                    |
|                                  |              |                  |                                  | Intereses y cargas asimiladas | Gastos de personal | Intereses y rendimientos asimilados                           | Comisiones percibidas | Otros productos de explotación | Resultado Operac. Financieras |                  |           |                                    |
| Entidades consolidables (a)      |              |                  |                                  | 15                            | -                  | -   | -                     | 165                            | -                             |                  |           |                                    |
| • Resto de entidades             |              |                  |                                  | -                             | -                  | 229   | -                     | -                              | -                             |                  |           |                                    |
| Entidades no consolidables (b)   |              |                  |                                  | -                             | -                  | 222   | 8                     | 112                            | 328                           |                  |           |                                    |
| Otras entidades vinculadas       |              |                  |                                  | 14                            | -                  | -   | -                     | -                              | -                             |                  |           |                                    |
| Personas físicas vinculadas      |              |                  |                                  | 9                             | 225                | -   | -                     | -                              | -                             |                  |           |                                    |
| Accionistas entidades de crédito |              |                  |                                  | 2.934                         | -                  | 70  | -                     | -                              | -                             |                  |           |                                    |

(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 2011  
(Expresado en miles de euros)

| Tipo de participación                         | Domicilio   | % Participación  | Miles de euros |        |             |               |         |         |                  |          |            |                              |            |                         |                      |                        |                          |                                  |                    |                 |
|---|-------------|--|----------------|--------|-------------|---------------|---------|---------|------------------|----------|------------|------------------------------|------------|-------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|
|   |             |  | 31.12.11       |        |             |               |         |         |                  |          |            |                              |            |                         |                      |                        |                          |                                  |                    |                 |
|   |             |  | Directa        | Total  | Nº acciones | Valor nominal | Euros   | 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 (nota 20) | Deterioro de valor | Saldo (nota 11) |
| EBN Capital, SGECR, S.A. (1)                  | Dependiente | Pº Recoletos, 29 (Madrid)                              | 100%           | 100%   | 1.000       | 601,01        | 601     | -       | 4.762            | 748      | -          | -                            | 6.111      | 1.011                   | 6.111                | 5.100                  | -                        | -                                | 1.011              |                 |
| Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A.(1)   | Dependiente | C/Uranio 6, Polígono Industrial Sonsoles (Fuenlabrada) | 89,90%         | 89,90% | 39.645      | 60,1          | 2.650   | -       | 1.099            | (1.579)  | -          | 331                          | 2.501      | 12.019                  | 2.248                | (9.771)                | -                        | (11.727)                         | 292                |                 |
| Campus Patrimonial, S.A. (2)                  | Asociada    | Fdez. de la Hoz, 70 (Madrid)                           | 46,23%         | 46,23% | 53.892      | 55,78         | 6.501   | -       | 229              | 5        | -          | -                            | 6.735      | 3.926                   | 3.114                | (812)                  | -                        | (812)                            | 3.114              |                 |
| Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (1) | Multigrupo  | Pº Recoletos, 29 (Madrid)                              | 6,67%          | 6,67%  | 1.000.000   | 8,72          | 130.800 | -       | (52.984)         | 2.084    | (6.706)    | -                            | 73.194     | 10.000                  | 4.880                | (5.120)                | -                        | (5.120)                          | 4.880              |                 |
| Cartera Perseidas,S.L.(1)                     | Multigupo   | Pº Recoletos, 29 (Madrid)                              | 9,46%          | 9,46%  | 566.622     | 10            | 59.900  | -       | 15.530           | 2.397    | 79.349     | -                            | 157.176    | 5.666                   | 14.869               | 9.203                  | -                        | -                                | 5.666              |                 |
| Planiger, S.A. (2)                            | Asociada    | C/Segre 13 (Madrid)                                    | 19,42%         | 19,42% | 45.385      | 100           | 23.370  | -       | (5.122)          | 1.634    | (524)      | 522                          | 19.880     | 3.990                   | 3.861                | (129)                  | (297)                    | -                                | 3.990              |                 |
| Planiger Millennium, S.A. (2)                 | Asociada    | C/Segre 13 (Madrid)                                    | 19,42%         | 19,42% | 5.243       | 100           | 2.700   | 450     | (1.356)          | (83)     | (76)       | -                            | 1.635      | 484                     | 318                  | (166)                  | (78)                     | -                                | 484                |                 |
|   |             |  |                |        |             |               |         |         |                  |          |            |                              |            |                         |                      | 35.401                 | (1.695)                  | (375)                            | (17.659)           | 19.437          |

(\*) Datos financieros homogenizados a la Circular 4/2004 de Banco de España

(\*\*) Recoge las siguientes partidas: para Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A. : Acciones propia y subvenciones (331 miles de euros); para Planiger, S.A.: Socios Externos (522 miles de euros)

(1) Datos al 31 de diciembre de 2011

(2) Datos al 30 de noviembre de 2011

## EBN Banco de Negocios, S.A.

Detalle de las participaciones del Banco en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2010  
(Expresado en miles de euros)

| Tipo de participación                         | Domicilio   | % Participación  | Miles de euros |        |             |               |         |         |                  |          |            |                              |            |                         |                      |                        |                          |                                  |                    |
|---|-------------|--|----------------|--------|-------------|---------------|---------|---------|------------------|----------|------------|------------------------------|------------|-------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------|
|   |             |  | 31.12.10       |        |             |               |         |         |                  |          |            |                              |            |                         |                      |                        |                          |                                  |                    |
|   |             |  | Directa        | Total  | Nº acciones | Valor nominal | Euros   | 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 (nota 20) | Deterioro de valor |
| EBN Capital, SGECR, S.A. (1)                  | Dependiente | Pº Recoletos, 29 (Madrid)                              | 100%           | 100%   | 1.000       | 601.01        | 601     | -       | 4.130            | 632      | -          | -                            | 5.363      | 1.011                   | 5.363                | 4.352                  | -                        | -                                | 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   | -       | 3.642            | (1.545)  | -          | (38)                         | 4.709      | 12.019                  | 4.233                | (7.786)                | -                        | (11.022)                         | 997                |
| Campus Patrimonial, S.A. (2)                  | Asociada    | Fdez. de la Hoz, 70 (Madrid)                           | 45,65%         | 45,65% | 45.675      | 55,78         | 5.581   | -       | (165)            | 395      | -          | -                            | 5.811      | 3.468                   | 2.653                | (815)                  | -                        | (815)                            | 2.653              |
| Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (1) | Multigrupo  | Pº Recoletos, 29 (Madrid)                              | 6,66%          | 6,66%  | 1.000.000   | 8,72          | 130.800 | -       | (51.782)         | (1.184)  | (4.406)    | -                            | 73.428     | 10.000                  | 4.895                | (5.105)                | -                        | (5.105)                          | 4.895              |
| Cartera Perseidas,S.L.(1)                     | Multigupo   | Pº Recoletos, 29 (Madrid)                              | 9,46%          | 9,46%  | 420.000     | 10,00         | 44.400  | -       | 13.503           | 2.027    | 58.761     | -                            | 118.691    | 4.200                   | 11.228               | 7.028                  | -                        | -                                | 4.200              |
| Planiger, S.A. (1)                            | Asociada    | C/Segre 13 (Madrid)                                    | 19,42%         | 19,42% | 45.385      | 100,00        | 23.370  | -       | (6.222)          | 1.113    | (523)      | 459                          | 18.197     | 3.990                   | 3.534                | (456)                  | (297)                    | -                                | 3.990              |
| Planiger Millenium, S.A. (1)                  | Asociada    | C/Segre 13 (Madrid)                                    | 19,42%         | 19,42% | 5.243       | 100,00        | 2.700   | 450     | (1.252)          | (105)    | (76)       | -                            | 1.717      | 484                     | 333                  | (151)                  | (78)                     | -                                | 484                |
|   |             |  |                |        |             |               |         |         |                  |          |            |                              |            |                         | 32.239               | (2.933)                | (375)                    | (16.942)                         | 18.230             |

(\*) Datos financieros homogenizados a la Circular 4/2004 de Banco de España

(\*\*) Recoge las siguientes partidas: para Estructuras Metálicas Normalizadas, S.A. : Acciones propias (38 miles de euros); para Planiger, S.A.: Socios Externos 459 miles de euros

(1) Datos a 31 de diciembre de 2010

(2) Datos a 30 de noviembre de 2010

**EBN Banco de Negocios, S.A.**  
**Participaciones y Cargos de los Miembros**  
**del Consejo de Administración**  
**31 de diciembre de 2011**

| Consejeros                  | % participación | Sociedad  | Cargo                                    |
|-----------------------------|-----------------|---|--|
| G.I.Cartera, S.A.           | -               | -   | -  |
| D. Francisco Linde Cirujano | -               | Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, 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                         |
|                             | -               | IberCaja Banco, S.A.U.  | Consejero Delegado                       |
| Banco CAM, S.A.U.           | 20,00           | Servicios de Recuperación de Créditos, S.A.                           | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 12,86           | Titulización de Activos, S.G.F.T.,S.A.                                | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 12,22           | Mastercajas, S.A.   | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 15,15           | Banco Inversis, S.A.  | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 7,23            | Lico Corporación, S.A.  | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 50,00           | Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L                    | Administradores Mancomunados             |
|                             | 32,50           | Murcia Emprende, S.C.R., S.A.   | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 10,77           | Euro 6000, S.A.   | Presidente del Consejo de Administración |
|                             | 13,33           | Liquidambar, Inversiones Financieras, S.L.                            | Presidente 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.  | -  |
|                             | 5,99            | Catalana D'iniciatives, S.C.R., S.A.                                  | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 100,00          | Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V. Sofom, E.N.R.                      | -  |
|                             | -               | Lico Leasing S.A.   | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 49,50           | Cange Financiera EFC, S.A.U.  | -  |
|                             | 50,00           | Cange HoldCo, S.L.  | -  |
|                             | 4,56            | Confederación Española de Cajas de Ahorros                            | -  |
|                             | 2,43            | Sociedad de Garantía Recíproca Comunidad Valenciana                   | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 6,98            | Undemur, S.G.R.   | Vocal del Consejo de Administración      |
|                             | 0,25            | Avalis de Cataluña, S.G.R.  | -  |
|                             | 0,73            | Isba, S.G.R.  | Vocal del Consejo de Administración      |
| D. Oscar Fernández Huerga   | -               | -   | -  |

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

31 de diciembre de 2011

| Consejeros                             | % participación | Sociedad   | Cargo  |
|--|-----------------|--|--|
| CAM Capital, S.A. Sociedad Unipersonal | -               | Banco Inversis, S.A.   | Vocal del Consejo de Administración  |
| D. José María de Torres Zabala         | -               | Grupo de Negocios Duero, S.A.U.<br>Invergestión Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A.  | Consejero<br>Consejero   |
| D. José María de la Vega Carnicero     | -               | Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.U.<br>Grupo de Negocios Duero, S.A.<br>Madrigal Participaciones, S.A.  | Director General<br>Presidente<br>Consejero  |
| D. Fernando Gálдamez Pérez             | -               | -  | -  |
| D. Jesús Bueno Arrese                  | -               | Caja Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)<br>IberCaja Banco S.A.U.<br>Ibercaja Vida, S.A.<br>Ibercaja, Mediación de Seguros, S.A.U.  | Secretario del Consejo de Administración<br>Vocal del Consejo de Administración<br>Presidente del Consejo de Administración<br>Vocal del Consejo de Administración |
| D. Pau Dols Bover                      | -               | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, "SA Nostra"<br>Banco Mare Nostrum, S.A.   | Director General<br>Subdirector General  |
| D. Francisco Javier Berlanga Fernández | -               | -  | -  |
| D. Angel Rodríguez de Gaspar de Gracia | -               | Unicaja Banco, S.A.<br>Alteria Corporación Unicaja, S.L.<br>Unicorp Corporación Financiera, S.L.<br>Corporación Uninser, S.A.<br>Unicartera Gestión de Activos, S.L.U.<br>Unicorp Vida, Cía. de Seguros y reaseguros, S.A<br>Caja Granada Vida, Cía. De Seguros y reaseguros, S.A. | Director Adjunto de Banca de Inversión<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero<br>Consejero   |

**EBN Banco de Negocios, S.A.**  
**Participaciones y Cargos de los Miembros**  
**del Consejo de Administración**  
**31 de diciembre de 2011**

| Consejeros                        | % participación | Sociedad   | Cargo  |
|-----------------------------------|-----------------|--|--|
| D. Lorenzo Juliá Ribot            | -               | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares, "SA Nostra" | Subdirector General Institucional y de Obra social |
| D. Pere Battle Mayol              | -               | -  | -  |
| D. Francisco García Beato (*)     |                 |  |  |
| D. Ignacio Ezquiaga Domínguez (*) |                 |  |  |

(\*) Sin declaración por haber sido nombrados con posterioridad al 31 de diciembre de 2011

## **8.- Informe de Gestión.**



**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

## **INFORME DE GESTIÓN**

## **ÍNDICE**

### **I.- EL ENTORNO ECONÓMICO DURANTE 2011**

### **II.- EL GRUPO EBN DURANTE EL EJERCICIO 2011.**

#### **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.**

#### **3. REUNIONES DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DURANTE 2011 Y 2012**

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Informe de Gestión

31 de diciembre de 2011

**I.- EL ENTORNO ECONÓMICO DURANTE 2011**

A lo largo de los primeros meses del pasado ejercicio 2011 se ha mantenido la tónica general de tibia recuperación económica a nivel mundial, siguiendo con un crecimiento espectacular por parte de los países emergentes como contrapunto a los países desarrollados, que han continuado con un crecimiento más que moderado, lastrado en gran parte por el mantenimiento de un mercado laboral débil con altas tasas de paro, y un sector inmobiliario que continúa con el ajuste de años anteriores.

La debilidad del mercado laboral y el ajuste por desapalancamiento en los países desarrollados ha impedido unas tasas de inflación elevadas, mientras que China ha seguido con su política de subidas de tipos para contener los desequilibrios externos (entradas de flujos en inversión directa) e internos (sector inmobiliario y precios de materias primas) que su fuerte crecimiento estaba ocasionando hasta bien entrado el año, para posteriormente ir ajustando las expectativas de crecimiento e inflación a la baja, y por tanto, sus tipos de interés.

Una vez más, el actor principal en el entorno económico mundial a lo largo del año ha sido Europa. Se han incrementado las dudas y temores acerca de la sostenibilidad del sector bancario europeo y de la deuda soberana europea, agravándose la situación de sus déficits y la capacidad de financiación, teniendo a Grecia como su máximo exponente, sobre la que los mercados daban por hecho que estaba en situación de quiebra absoluta, contagiando al resto de países periféricos de la Zona Euro, llegándose a especular sobre su rotura, desmembramiento, y desaparición del Euro tal y como lo conocíamos hasta hoy.

Esto llevó a mediados de año a una situación en la que se perdió totalmente la confianza sobre Europa, bancos y gobiernos, lanzando a los mercados de renta variable a una caída de más de un 30% y a buscar refugio en la Deuda Pública de los países “core” europeos como Alemania, Francia y Holanda, disparando los diferenciales de tipos entre los países periféricos (Grecia, Portugal, España, Italia e Irlanda) y Alemania por encima de los 500 puntos básicos. Reflejo de todo ello fue el trasvase de flujos de capital hacia Estados Unidos buscando refugio.

Los Bancos Centrales y los Gobiernos tuvieron que emplearse a fondo para reconducir la situación, consensuando acuerdos y actuaciones encaminadas a resolver los problemas que ahogaban a Europa. Por un lado los Gobiernos, creando fondos de rescate (ESM, ESFS) para salvar a Grecia de una quiebra desordenada y evitar el contagio al resto de países periféricos, y dando pasos hacia la consolidación fiscal conjunta e implantando limitaciones a los déficits. Por otro lado los Bancos Centrales (ECB, FED, BOE, BOJ...), y el Banco Central Europeo con sus inyecciones de liquidez a largo plazo a final de año, las subastas LTRO (*Long Term Rate Offer*) a 3 años sin límite de importe al tipo oficial del dinero del 1% y ampliando el papel admitido como colateral; la FED con los Swaps de Dólares entre ésta y los principales Bancos Centrales para aliviar la falta de liquidez en el mercado monetario europeo. En definitiva, inyecciones ingentes de liquidez para

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

ayudar al sistema a “respirar” y tipos de interés bajos durante un periodo de tiempo muy largo.

Así, hemos visto como las rentabilidades de la Deuda Pública de Estados Unidos a 10 años cerró el año con una rentabilidad en el 2,471%, los mínimos del año, respecto a un máximo del 4,328% visto en Febrero. Por su parte, el bono de referencia europeo, el Bund alemán terminó con unos tipos a 10 años del 1,829% desde un 3,505% del mes de abril. La curva siguió aplanándose y actuando como refugio, sobre todo en la segunda mitad del año.

Igualmente, en el mercado de divisas se ha reflejado toda la incertidumbre generada y el cruce Eurodólar ha vivido alzas y bajas bruscas en éste periodo, abriendo el año en 1,3330, alcanzando un máximo anual en mayo de 1,4940 para cerrar el año en 1,2960 buscando los inversores refugio en el billete verde.

En cuanto a la Renta Variable, los mercados se han visto muy condicionados con las inyecciones de liquidez masivas, saliendo más beneficiado al final el mercado americano respecto del europeo. El S&P500 abrió y cerró el año en el mismo nivel (1250) y cualquiera diría que no pasó nada, pero fluctuó entre el nivel de inicio y 1370 en los primeros meses del año, para caer estrepitosamente a mediados de año a 1070 para tener un último trimestre del año de fuerte recuperación hasta su cierre en 1250. Por su parte el índice de referencia europeo, el EuroStoxx50, evidentemente sufrió más la expectativa de quiebra de Grecia y su contagio a toda Europa, abriendo el año en 2800 fluctuando entre éste nivel y los 3080 los primeros meses para caer a mitad de año por debajo de los 2000 puntos y recuperar algo a final de año hacia los 2300 puntos.

Por lo tanto Estados Unidos continuó siendo el motor de la economía en los países desarrollados, mientras Europa (a excepción de Alemania) sufría una fuerte desaceleración que puede terminar en una nueva recesión durante 2012.

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Informe de Gestión

31 de diciembre de 2011

**II. EL GRUPO EBN DURANTE EL EJERCICIO 2011****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 2011 por las siguientes entidades de crédito:

|  |        |
|--|--------|
| UNICAJA BANCO, S.A.U.  | 20,00% |
| BANCO CAM, S.A.U.  | 20,00% |
| IBERCAJA BANCO, S.A.U.   | 20,00% |
| BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, S.A. (Banco CEISS) | 20,00% |
| BANCO MARE NOSTRUM, S.A.   | 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 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 SGECR; 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 2011**

**2. LA ACTIVIDAD DEL GRUPO EBN**

Mostramos seguidamente, de forma sumaria, las principales actividades que el GRUPO EBN ha venido desarrollando durante el ejercicio 2011.

**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 determinadas entidades de crédito.

Durante el pasado ejercicio, en un contexto económico extremadamente difícil, EBN BANCO ha llevado a cabo una fuerte política de saneamientos, que ha llevado a dotar provisiones y saneamientos por un importe aproximado de 30.498 miles de euros, lo que ha llevado a arrojar unos resultados negativos, después de impuestos, de 17.831 miles de euros.

La compleja situación financiera que atraviesa el mundo desarrollado y, especialmente España, 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 7.075 miles de euros en 2010 a 6.601 miles de euros en 2011, y el margen bruto se situó en 13.596 miles de euros frente a los 13.885 miles de euros del ejercicio anterior. Con todo, el Banco arrojó en 2011 un *cash flow* de 13.243 miles de euros.

Como hemos apuntado, durante el pasado ejercicio, como colofón 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 29.656 miles de euros y los correspondientes al resto de activos, a 842 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 233.073 miles de euros frente a 263.891 miles de euros del año anterior.

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 2011, los activos dudosos suponían 28.598 miles de euros (el 10,89% del Crédito y Avales a la clientela), si bien ha de señalarse que dada la

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Informe de Gestión

31 de diciembre de 2011

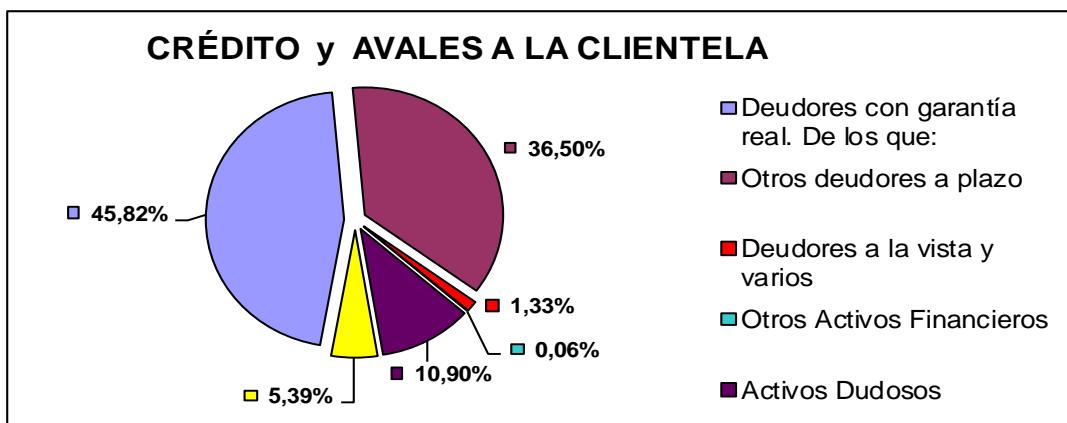
política altamente conservadora del Banco, dichos activos cuentan con cobertura del 50,60%.

Seguidamente exponemos de forma resumida las magnitudes y actividades que han configurado la agenda de EBN BANCO en el ejercicio de 2011.

2.1.1. Inversión Crediticia

A 31 de diciembre de 2011 la inversión crediticia de EBN BANCO, en lo que respecta a los Créditos a la Clientela, era la siguiente:

|   | MILES DE<br>EUROS | PORCEN.S/<br>TOTAL |
|---|-------------------|--------------------|
| Deudores con garantía real. De los que:                       |                   |                    |
| - Con garantía Hipotecaria:                                   | 86.769            |                    |
| - Con otras garantías reales:                                 | 33.459            |                    |
| Otros deudores a plazo  | 95.785            | 36,50%             |
| Deudores a la vista y varios                                  | 3.493             | 1,33%              |
| Otros Activos Financieros                                     | 161               | 0,06%              |
| Activos Dudosos   | 28.598            | 10,90%             |
| <i>Total Crédito a la Clientela</i>                           | <b>248.265</b>    |                    |
| Avalés a Clientes   | 14.133            | 5,39%              |
| <i>Total Crédito y Avalés a la Clientela</i>                  | <b>262.398</b>    | 100,00%            |
| De los que las OPERS. REESTRUCTURADAS ascienden a:            | <b>70.181</b>     |                    |
| Total Crédito a la Clientela                                  | <b>248.265</b>    |                    |
| <b>Ajustes por valoración:</b>                                |                   |                    |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (P.Específica) | -14.089           |                    |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (P.Genérica)   | -383              | -14.472            |
| Intereses devengados  | 841               |                    |
| Comisiones Financieras  | -1.561            |                    |
|   | <b>-15.192</b>    |                    |
|   | <b>233.073</b>    |                    |



## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Informe de Gestión

31 de diciembre de 2011

2.1.2. **Sindicación y Financiación bilateral**

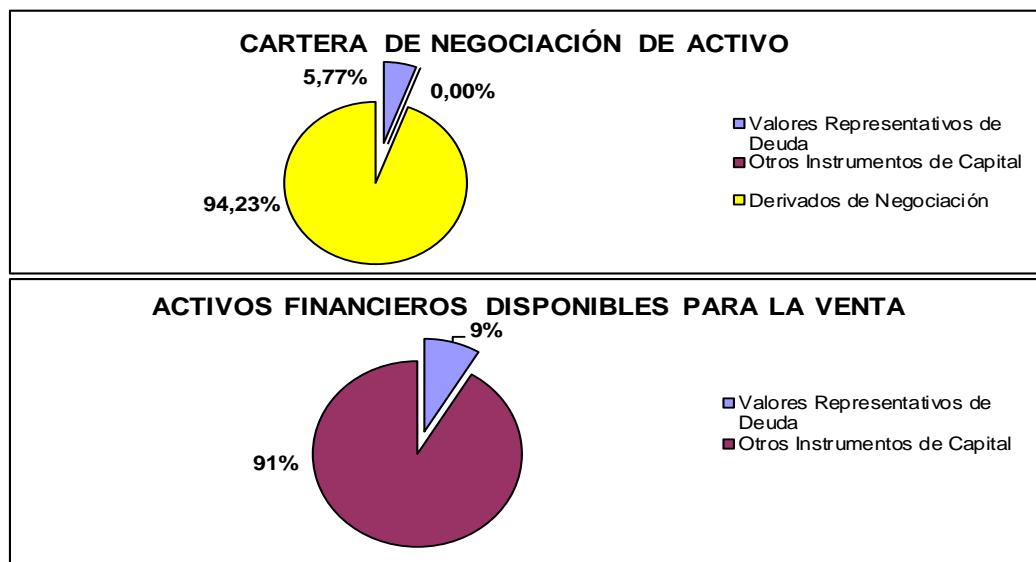
Durante el ejercicio de 2011 dada la situación financiera, la escasez de liquidez y el progresivo desapalancamiento que están llevando a cabo muchas entidades, esta actividad ha caído notablemente respecto a los volúmenes de años precedentes.

En el ejercicio 2011, dentro del nuevo enfoque estratégico del Banco, el Banco ha formalizado significativamente menos préstamos y créditos bilaterales a los de ejercicios anteriores.

2.1.3. **Cartera de Valores**

A 31 de diciembre de 2011 la cartera de valores de EBN BANCO presentaba el siguiente perfil:

|  | MILES DE EUROS | PORCEN.S/ TOTAL |
|--|----------------|-----------------|
| <b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO</b>              |                |                 |
| Valores Representativos de Deuda                     | 1.348          | 5,77%           |
| Otros Instrumentos de Capital                        | 0              | 0,00%           |
| Derivados de Negociación                             | 22.027         | 94,23%          |
| PARCIAL  | <b>23.375</b>  | <b>100,00%</b>  |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b> |                |                 |
| Valores Representativos de Deuda                     | 5.010          | 8,65%           |
| Otros Instrumentos de Capital                        | 52.897         | 91,35%          |
| PARCIAL  | <b>57.907</b>  | <b>100,00%</b>  |
| <b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>            |                |                 |
| Cartera de Inversión a Vencimiento                   | 487.553        |                 |
| PARCIAL  | <b>487.553</b> |                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>568.835</b> |                 |



**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

**2.1.4. Líneas de Actividad.**

Las líneas de actividad del Banco están distribuidas en torno a las siguientes áreas:

**1. Área de Financiación**

El Área de Financiación integra los siguientes Departamentos:

*a) Financiación Inmobiliaria y estructurada*

Durante el ejercicio 2011 EBN BANCO al haber sido muy poco activo en la actividad inmobiliaria, dada la caída general experimentada en el sector inmobiliario, (orientándose esencialmente a la reestructuración de préstamos y créditos sindicados) ha procedido a fusionarse con el área de financiación estructurada.

Éste último área ha centrado su actividad en los sectores de energía e infraestructuras, habiéndose dado un retroceso en las operaciones de adquisición apalancada por la propia evolución del sector en España.

*b) Financiación Corporativa*

En esta área, el Banco ha seguido estudiando y dirigiendo operaciones de financiación sindicadas y restructuración de operaciones de considerables importes dirigidas a la empresa.

*c) Financiación Sector Público*

De reciente creación, este nuevo departamento viene a cubrir una importante necesidad de financiación del sector público, con márgenes adecuados.

**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 entidades de crédito, provenientes de Cajas de Ahorros, creada con la finalidad de adquirir paquetes significativos del capital de sociedades,

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

esencialmente cotizadas en las bolsas de valores, con un volumen de inversión acordado de 150 millones de euros.

Las inversiones de esta sociedad, a 31 de diciembre de 2011 eran las participaciones accionariales significativas en PESCANOVA, S.A., LA SEDA DE BARCELONA, S.A., AMPER, S.A. y DURO FELGUERA, S.A.

Por otro lado, el Banco gestiona y participa 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 una participación significativa en el capital social de GRUPO ISOLUX CORSÁN, uno de los principales grupos españoles de ingeniería aplicada, construcción y servicios, así como en 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, el Banco mantiene otras participaciones accionariales, a 31 de diciembre de 2011.

1) HANSA URBANA, S.A.

EBN BANCO participa con el 4,69% 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 2,61% 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 5,89% de su capital.

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

**4) EDAR CADIZ-SAN FERNANDO, AIE**

El Banco participa en esta agrupación de interés económico con el 3,67% 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 2011 tenía en funcionamiento cinco residencias.

Tras la adquisición de acciones a Metrovacesa, S.A., que salió del capital de la sociedad en 2008, y la reciente ampliación de capital llevada a cabo en la empresa, la participación de EBN BANCO ascendía a 31 de diciembre de 2011 al 46,24% del capital.

**6) TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, 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 Banco surgidos 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.

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 2011.

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

**8) NOSCIRA, 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, así como la 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 2011 participa en esta empresa con el 89,90% 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)

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.

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

**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.

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

**1) EUROPAC**

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.

**2) VERTICE 360º**

VÉRTICE 360º 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**

Una de las empresas inmobiliarias de mayor tamaño en su sector.

**4) OTRAS INVERSIONES**

EBN BANCO contaba a 31 de diciembre de 2011 con otras inversiones en empresas cotizadas consideradas no estratégicas.

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

***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 2011, 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.

**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 2011 la participación de EBN BANCO en EBM ALISMA, FCR, es 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.

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

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.

**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 2011, el patrimonio del Fondo estaba suscrito al 100% y desembolsado al 57,77%. Durante el primer trimestre del ejercicio 2012 el Patrimonio de este Fondo ha quedado establecido en el importe desembolsado.

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 2011 la participación de EBN BANCO en EBN VACCARIA, FCR es del 11,11%.

Las participaciones que mantiene este fondo son las siguientes

- a) INTERFANI MULTISERVICE, S.L, sociedad que controla el 77,47% 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. Durante el ejercicio 2011, esta compañía ha experimentado un importante deterioro, causado en gran medida por la intensa caída del consumo en general y del sector textil en particular, lo que ha hecho necesario que la empresa declarase su concurso voluntario.

**EBN Banco de Negocios, S.A.**

**Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2011**

La participación de EBN VACCARIA, FCR en este grupo asciende al 30,22% 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 4,25% 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 41,52% de su capital social.

**3. Área de Servicios Financieros**

Esta área de servicios financieros ha ido afianzando su actividad durante el ejercicio 2011 y ajustándose a las circunstancias de los mercados financieros.

**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).

**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.

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

Durante el ejercicio 2011, TDA ha constituido 4 nuevos fondos de titulización:

- 1.- FONDO DE TITULIZACION DEL DÉFICIT DE TARIFA FTA (FADE)
- 2.- DRIVER ESPAÑA ONE FTA
- 3.- MADRID FPYME 2 FTA
- 4.- EMPRESAS TDA CAM 10 FTA

## EBN Banco de Negocios, S.A.

## Informe de Gestión

31 de diciembre de 2011

En consecuencia, a 31 de diciembre de 2011 la sociedad gestora había constituido un total de 150 fondos, y mantenía en gestión 110 fondos: 14 fondos de titulización hipotecaria, y 96 fondos de titulización de activos (11 Fondos mixtos, 16 Fondos de PYMES, 35 Fondos respaldados por activos hipotecarios, 12 Fondos de Cédulas, 2 Fondos de facturas, 3 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), 5 Fondos de préstamos comerciales y consumo, 1 Fondo CDO, 7 Fondos de empresas y el Fondo de Titulización del Déficit de Tarifa (FADE).

Tomando en consideración los fondos de titulización constituidos hasta la fecha, TDA trabaja para 109 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 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 (FADE), habiéndose producido ya las primeras emisiones con cargo al mismo.

### 3. **REUNIONES DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO DURANTE 2011 Y 2012**

Desde principios del ejercicio 2011, 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 | COMISIÓN DELEGADA DE RIESGOS CREDITICIOS |
|------------------------------|---------------------------|-------------------|--|--|
| 26-04-2011                   | 29-03-2011                | 31-01-2011        | 29-03-2011                                     | 23-02-2012                               |
| 28-06-2011                   | 28-06-2011                | 22-02-2011        | 28-06-2011                                     | 22-03-2012                               |
| 21-09-2011                   | 13-08-2011                | 29-03-2011        | 27-12-2011                                     |  |
| 24-10-2011                   | 21-09-2011                | 26-04-2011        | 27-03-2012                                     |  |
| 22-11-2011                   | 27-12-2011                | 24-05-2011        |  |  |
| 27-12-2011                   | 27-03-2012                | 28-06-2011        |  |  |
| 27-03-2012                   |                           | 20-07-2011        |  |  |
|                              |                           | 21-09-2011        |  |  |
|                              |                           | 24-10-2011        |  |  |
|                              |                           | 22-11-2011        |  |  |
|                              |                           | 27-12-2011        |  |  |
|                              |                           | 17-01-2012        |  |  |
|                              |                           | 28-02-2012        |  |  |
|                              |                           | 27-03-2012        |  |  |

**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 **27 de Marzo de 2012** 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 **120** páginas (de la **1** a la **120** ambas inclusive) e impresas en Folios de “Timbre del Estado” con la siguiente numeración: De la **XXXXXXXXXX** a la **XXXXXXXXXX**, ambas inclusive.

FIRMAS EN DOCUMENTO NO DIGITALIZADO

|   |   |  |
|---|---|--|
| GI CARTERA, S.A.<br>D. JOSÉ ANTONIO ITURRIAGA MIÑÓN   | D. FRANCISCO LINDE CIRUJANO   | D. JOSÉ LUIS AGUIRRE LOASO             |
| BANCO CAM, S.A.U.<br>D. TOMÁS GONZÁLEZ PEÑA           | D. ÓSCAR FERNÁNDEZ HUERGA   | D. FRANCISCO GARCÍA BEATO              |
| CAM CAPITAL, SAU<br>D. BENICIO FELIPE HERRANZ HERMOSA | D. JOSÉ MARÍA DE TORRES ZABALA  | D. JOSÉ MARÍA DE LA VEGA CARNICERO     |
| D. FERNANDO GALDÁMEZ PÉREZ                            | D. JESÚS BUENO ARRESE   | D. PAU DOLS BOVER                      |
| D. IGNACIO EZQUIAGA DOMÍNGUEZ                         | D. FCO. JAVIER BERLANGA FERNÁNDEZ   | D. ÁNGEL RODRÍGUEZ DE GASPAR DE GRACIA |
|   | D. FRANCISCO SERRANO GILL DE ALBORNOZ<br>Secretario del Consejo de Administración<br>No Consejero |  |