



*Aresbank*  
اريسبنك

INFORME ANUAL 2008



# ÍNDICE

<b>Carta del Presidente</b>	<b>5</b>
<b>Accionistas</b>	<b>6</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>6</b>
<b>Comité de Auditoría y Riesgos</b>	<b>7</b>
<b>Dirección</b>	<b>7</b>
<b>Informe de Gestión</b>	<b>11</b>
<b>Cuentas Anuales</b>	
Informe de Auditoría	<b>23</b>
Balances de Situación	<b>24</b>
Cuentas de pérdidas y ganancias	<b>26</b>
Estados de cambios en el patrimonio neto	<b>27</b>
Estados de flujos de efectivo	<b>30</b>
Memoria	<b>31</b>
<b>Información Adicional</b>	
Propuesta de distribución del resultado	<b>73</b>
Resoluciones para la Junta General de Accionistas	<b>74</b>
Información de contacto	<b>75</b>





---

## **CARTA DEL PRESIDENTE**





## CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas y amigos:

Aresbank, S.A. ha cumplido el segundo año después de los cambios que afectaron al accionariado del banco y que se iniciaron a finales del 2006 y continuaron durante 2007. La consolidación del accionariado de la entidad, con Libyan Foreign Bank como accionista mayoritario y Crédit Populaire d'Algérie, ha permitido al accionista principal seguir con su programa de capitalización de la entidad, aumentando durante este ejercicio el capital social de Aresbank, S.A. hasta la cifra de 300 millones de euros.

Con la nueva situación patrimonial, Aresbank, S.A. ha continuado su relanzamiento, superando con éxito los objetivos marcados al principio del año para su principal negocio centrado en el comercio exterior con los países árabes y su financiación, así como en la inversión de sus recursos propios. La labor desempeñada por nuestro personal especializado en la sede social de Madrid y en la sucursal de Barcelona, así como la eficaz colaboración de los accionistas de la entidad y sus consejeros, ha contribuido con dinamismo a la evolución favorable de la actividad del banco.

El resultado contable del año 2008 refleja la prudencia de Aresbank, S.A. en la dotación de provisiones por la exposición a riesgos en el mercado interbancario, con motivo de la crisis del sector iniciada en el último trimestre del año.

Con un activo total del banco incrementado en un 92%, los préstamos a clientes un 45%, los riesgos contingentes un 184% y con un aumento del 193% de su resultado operativo, Aresbank, S.A. presenta al cierre del ejercicio un coeficiente de solvencia del 46,41%, muy por encima del mínimo exigido por el Banco de España.

A lo largo del ejercicio, el banco ha seguido adaptándose a los reglamentos y estándares actuales del sistema bancario internacional, en aplicación de los requisitos exigidos por Basilea II y que influyen en su organización y control interno. Asimismo, se ha iniciado el proceso de cambio del sistema informático, que contribuirá a la modernización de la entidad y a su proyección para afrontar futuros desafíos, en aras de un control más eficaz y una mayor calidad en el servicio al cliente.

En un entorno internacional desfavorable, Aresbank, S.A. aborda el futuro con optimismo. A ello contribuye la previsión de las cifras de las exportaciones españolas a nuestros mercados tradicionales, la mayor diversificación de la actividad en otros mercados y los proyectos de infraestructuras iniciados en los países árabes vecinos.

Para finalizar esta carta, deseo mostrar mi más cordial agradecimiento a nuestros accionistas por su incondicional apoyo y confianza. Asimismo, quiero también expresar mi gratitud a todas aquellas personas, entidades, clientes y corresponsales que han confiado en Aresbank, S.A. y con los cuales deseamos seguir colaborando, así como a nuestro personal por su dedicación, esfuerzo y lealtad.

Juan Carlos Montañola



## **ACCIONISTAS**

	2008	2007
Libyan Foreign Bank	99,86%	99,79%
Crédit Populaire D'Algérie	0,14%	0,21%

## **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

D. Juan Carlos Montañaola Tomás (Presidente Ejecutivo)	
D. Mohamed Najib H. El-Jamal (Vice-Presidente)	Libyan Foreign Bank
D. Ahmed Aburkhis (*)	Libyan Foreign Bank
Dr. Mokhtar Ali M. Abouzrida (**)	Libyan Foreign Bank
D. Mohamed M. Zarti	Libyan Foreign Bank
D. Yousef S. Migirab	Libyan Foreign Bank
D. Hatim A. Gheriani	Libyan Foreign Bank
Crédit Populaire D'Algérie	D. Mohamed Djellab

### **Consejeros Independientes**

D. Julio Álvarez Cabo  
D. Carlos Kinder Espinosa  
D. Amado Subh Subh

### **Secretario del Consejo**

D. Fernando Marqués Zornoza

(\*) Cesó en el cargo el 18 de noviembre de 2008

(\*\*) Nombrado el 30 de mayo de 2008



---

## COMITÉ DE AUDITORÍA Y RIESGOS

---

D. Julio Álvarez Cabo	Presidente del Comité de Auditoría y Riesgos y Miembro del Consejo de Administración
D. Mohamed M. Zarti	Miembro del Consejo de Administración
D. Amado Subh Subh	Miembro del Consejo de Administración

### Secretario

D. Fernando Marqués Zornoza

---

## DIRECCIÓN

---

D. Juan Carlos Montañola Tomás	Presidente Ejecutivo
D. Ahmed M. Aburkhis	Director General Adjunto- División Corporativa
D. Abdalla R. Naama (**)	Director General Adjunto- División Comercial
D. Abdel Aziz Mohamed	Director Departamento de Sistemas
D. Hedi Ben Ali Abourkhris	Director Departamento de Tesorería
D. Manuel Grijota Párraga	Jefe del Departamento de Créditos e Inversiones
D. Jesús Monge Alvarez (*)	Jefe del Departamento de Marketing y Comercio Exterior
D. Fernando Marqués Zornoza	Jefe del Departamento de Asesoría Jurídica
D <sup>a</sup> . Eva Marcos Colomé	Jefa del Departamento de Contabilidad
D. Youssef Berbash	Jefe del Departamento de Estudios y Organización
D <sup>a</sup> . Yolanda Santamaría Del Pino	Jefa del Departamento de Riesgos
D. Manuel Poza García	Jefe del Departamento Auditoría Interna (en funciones)
D <sup>a</sup> . Carmen Tomás Ramírez	Subdirectora Sucursal de Barcelona

(\*) Hasta febrero del 2009

(\*\*) Nombrado el 18 de diciembre de 2008



## **RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE INFORME ANUAL**

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

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

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



## **INFORME DE GESTIÓN**

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





# INFORME DE GESTIÓN

## 1. Entorno económico y financiero

A finales del año 2008 el mundo de la banca y de las inversiones vive una nueva realidad. La profunda crisis de liquidez ha impactado significativamente en los mercados interbancarios, llegando casi a desaparecer la concesión de créditos. El pánico y la falta de confianza generados en los mercados financieros han castigado no solo a entidades financieras internacionales sino también a las propias economías de los países.

En el año 2008, los precios internacionales de las materias primas y de los alimentos han variado de forma significativa. Hemos sido testigos de subidas del precio del crudo a niveles record en julio, cotizando a US\$147 el barril. A finales diciembre el precio del barril se situaba en US\$35, menos de una cuarta parte del record alcanzado unos pocos meses antes. Los pronósticos vaticinan un descenso de la demanda mundial de crudo.

El Euro se depreció ante el dólar americano pasando de 1,4721 euros por dólar a finales de diciembre de 2007 a 1,3917 a finales de 2008. Para el año 2009, el tipo de cambio se verá afectado por la puesta en marcha de las medidas fiscales y económicas planeadas por los países europeos y los Estados Unidos con el fin de paliar la crisis y combatir la recesión instalada en sus economías.

Los gobiernos de los países europeos han trabajado de forma desesperada con el fin de responder de forma efectiva a la crisis financiera y a la recesión que comenzó en los primeros meses de 2009, sobre todo en el sector de la vivienda, la construcción, el comercio al por menor y el sector de la industria. En noviembre de 2008 la Unión Europea aprobó un plan de recuperación a fin de mitigar los impactos negativos y detener un ulterior deterioro en las economías. La mayoría de los gobiernos revelaron sus planes nacionales para ayudar a las instituciones financieras en dificultades, afectadas por la crisis financiera global.

En 2008, el producto interior bruto en la zona euro ha crecido un 0,7% y en los 27 países miembros de la Unión Europea un 0,9%, frente al 2,6% y 2,9% respectivamente del año 2007. La Comisión Europea pronostica una caída en torno al 1,8% del PIB para 2009, esperando una recuperación moderada del 0,5% para 2010. En 2008, la Zona Euro alcanzó un déficit en su balanza comercial equivalente a 32,1 miles de millones de euros en comparación con un superávit de 5,8 miles de millones de euros en 2007.

En 2008 España ha sufrido un pronunciado declive en el sector de la vivienda y de la construcción, motores de su economía en los últimos años. El gobierno redujo sus expectativas de crecimiento para el año 2008 del 1,6% al 1,2%. Asimismo recortó drásticamente el crecimiento esperado para 2009 del 1% a un -1,6%, reconociendo de este modo un mayor impacto de la recesión. El gobierno español prevé una mejora gradual de la situación económica futura de España y estima un crecimiento del producto interior bruto en 2010 del 1,2%, frente a la previsión del 0,2% hecha por la



Comisión Europea. Las exportaciones españolas de bienes y servicios en 2007 ascendieron a 278,2 miles de millones de euros (26,5% del PIB). En 2008, las exportaciones crecieron un 2,9%, sin embargo se espera un descenso de las mismas del orden del 2,7% en 2009, y un nuevo ascenso del 0,6% en 2010.

La banca española ha sido elogiada en cuanto a su prudencia regulatoria y estricto control. Los bancos españoles no han tenido una exposición significativa a los “activos tóxicos”. Sin embargo, el gobierno español ha puesto en marcha distintas medidas de apoyo al sector bancario.

El deterioro de las finanzas públicas como consecuencia de las medidas del gobierno de estímulo de la economía y del sector financiero han tenido como consecuencia una rebaja en la calificación de Standard & Poors de la deuda soberana de España del AAA al AA+. Fitch mantiene aún la calificación de AAA para la deuda española.

La crisis global ha impactado en menor medida en los mercados tradicionales de Aresbank en la región del Golfo y el norte de África debido a sus reservas y a las recientes subidas en sus ingresos provenientes de la venta de crudo. Libia y Argelia, importantes exportadores de energía a España, están poniendo en marcha nuevas inversiones en proyectos de infraestructura, así como nuevos contratos de servicios para la industria petroquímica, sanidad y educación. Algunas empresas españolas están ya establecidas en estos países compitiendo con otros proveedores internacionales.

## **2. Evolución del negocio**

En 2008 la actividad principal de Aresbank se ha centrado en la expansión del negocio financiero relacionado con el comercio exterior entre España y principalmente los países del mundo árabe.

Tal como estaba previsto, Lybian Foreign Bank, accionista mayoritario de Aresbank, ha capitalizado el banco hasta alcanzar los 300 millones de euros en mayo de 2008. El incremento de su capital ha permitido a Aresbank participar en transacciones de mayor volumen y tomar mayores riesgos. El ratio de solvencia se ha reducido del 91,82% a fines de 2007 al 46,41% a finales de 2008.

Los depósitos interbancarios han crecido como consecuencia del regreso de Aresbank al mercado interbancario. A finales de 2008, los depósitos colocados a instituciones financieras se han incrementado en un 94% respecto del año anterior y los préstamos y anticipos a otros deudores han experimentado un incremento del 501%. A finales de 2008, el total de activos asciende a 1.462 millones de euros en comparación con los 762.867 miles de euros de finales de 2007, lo que equivalente a un incremento del 92%.

A final de 2008, los ingresos netos en concepto de intereses crecieron un 186% en relación a 2007. Como consecuencia del incremento en el volumen de negocios con el



exterior, principalmente a través de créditos documentarios relacionados con la importación de petróleo a España, las comisiones han aumentado un 196%. A finales de 2008 los riesgos contingentes de Aresbank sumaban 283.015 miles de euros en comparación con los 99.675 miles de euros de finales de 2007. Las provisiones contables realizadas por los depósitos interbancarios colocados en bancos islandeses han supuesto para el banco un impacto negativo de 38.889 miles de euros en su resultado del ejercicio. Aresbank opera en un confortable nivel de liquidez, con un ratio de liquidez del 83% a finales de 2008 en comparación con el 79% del 2007. Aresbank sigue contando con el apoyo de su principal accionista, Lybian Foreign Bank.

Los gastos operativos se han visto incrementados en un 2% en relación al 2007, principalmente como resultado del aumento en las actividades de marketing, contratación de nuevos empleados y reestructuración del banco. Los gastos generales incluyen indemnizaciones por despido por importe de 715 mil euros. Las recuperaciones extraordinarias han ascendido a 2,2 millones de euros.

Se han incrementado las actividades de marketing en busca de nuevas oportunidades de negocio así como de la diversificación de ingresos.

Para finales de año el banco ha remodelado su estructura organizativa separándola en dos divisiones principales. La división comercial centrada en el negocio y la división corporativa centrada en funciones de apoyo interno así como de mejora de la gestión de riesgos de la entidad. Cada una de estas divisiones es responsabilidad de un director general adjunto.

Los esfuerzos encaminados a modernizar la infraestructura de sistemas informáticos y de servicios han conducido a la compra de una nueva licencia de software especializado en el negocio bancario. Por otra parte el banco ha evaluado la funcionalidad de un software de gestión del riesgo que será implementado junto al nuevo sistema informático.

El banco continúa con su plan de negocios iniciado en 2007. El principal objetivo de Aresbank para los próximos tres años es el aumento de su participación en el comercio exterior entre España y los países árabes, especialmente con Libia y Argelia. Por otra parte, Aresbank continuará trabajando con los exportadores españoles abriendo nuevos mercados.

### **3. Aspectos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 2008**

No existen hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 2008 que requieran su inclusión en las cuentas anuales que puedan afectar al resultado del ejercicio o a su patrimonio.

### **4. Adquisición de acciones propias**

Al igual que en ejercicios anteriores, y debido a su estructura de capital, Aresbank no ha adquirido, mantenido o realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2008.



## **5. Gastos de Investigación**

El Banco no ha incurrido durante el ejercicio 2008 en ningún gasto de Investigación y Desarrollo

## **6. Información medioambiental**

El Banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2008 y 2007 no se han realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **7. Cumplimiento de la normativa de prevención de blanqueo de capitales**

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

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



## 8. INFORME DE GESTIÓN DEL RIESGO

### 8.1 Gestión del Riesgo

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

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

Durante el año 2008, Aresbank ha realizado varias actividades destinadas a fortalecer la gestión global del riesgo y cumplir con los requerimientos regulatorios. Estas actividades incluyen:

- Sesiones formativas internas sobre Basilea II.
- Desarrollo e implantación en el sistema informático del banco del modelo de cálculo de necesidades de capital por riesgo de crédito usando la metodología Standard.
- Desarrollo de la política y del manual de procedimientos del riesgo de crédito.
- Elaboración del informe de autoevaluación del capital de la entidad siguiendo los requerimientos del Banco de España.



## 8.2. Requerimientos de Capital

La siguiente tabla muestra la agregación de los requerimientos de capital para cada tipo de riesgo según el Pilar I de Basilea II.

*(EUR '000)*

<b>Agregación de requerimientos de capital</b>	<b>Pilar I Requerimientos de capital</b>
Riesgo de Crédito(1)	46.066
Riesgo de Mercado (2)	-
Riesgo Operacional (3)	1.387
<b>Total de Capital requerido (1+2+3)</b>	<b>47.453</b>

Para los riesgos establecidos bajo el Pilar I, el banco adoptó las siguientes metodologías de cálculo a fecha 31 de Diciembre de 2008:

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

## 8.3 Riesgo de Crédito

El riesgo del crédito constituye la mayor parte de la exposición al riesgo de Aresbank. Los riesgos crédito ponderados totales bajo el Pilar I, usando el método estándar, ascienden a 575.836 miles de euros. Aresbank calcula los recursos necesarios por riesgo de crédito aplicando a la exposición ponderada el porcentaje correspondiente determinado por el supervisor. Los riesgos ponderados son determinados según la categoría del prestatario, tipo de producto y del rating asignado por Agencias de Calificación Externas reconocidas (Standard & Poor's, Moody's y Fitch).

Durante los últimos dos años, el Banco ha experimentado un crecimiento exponencial en su balance, principalmente debido a la reestructuración llevada a cabo en los años 2006 y 2007. En la actualidad, el negocio del banco se centra en el comercio internacional (sobre todo entre España y el mundo árabe) y en operaciones del mercado monetario.

La inversión crediticia muestra un sustancial incremento en 2008 ascendiendo a 1.093.490 miles de euros en comparación con los 726.649 miles de euros de 2007. El principal componente de este crecimiento se debe a la inversión crediticia en entidades de crédito que ha ascendido a 1.069.974 miles de euros. Los riesgos contingentes se han visto incrementados en un 184% en relación al año anterior, llegando a alcanzar la cifra de 283.015 miles de euros.



	<i>(EUR '000)</i>	
<b>EXPOSICION A RIESGO DE CREDITO</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Total Inversion Crediticias (Bruto)	1.093.490	726.649
Riesgos Contingentes	283.015	99.675
Pendiente de disponer en líneas de crédito (disponibles por terceros)	113.916	58.391
<b>Total exposición al riesgo de Credito</b>	<b>1.490.421</b>	<b>884.715</b>

#### **8.4 Calidad crediticia y distribución geográfica de los préstamos interbancarios**

Más de un 96% del balance del banco corresponde a operaciones de mercado monetario. Del total de los depósitos interbancarios colocados, el 82% se realiza con bancos con rating de inversión (calificado desde AAA a BBB+) y un 18% con bancos con rating especulativo (calificados menos de BBB+ o sin rating). En referencia a la distribución geográfica, más de un 82% de los depósitos interbancarios son colocados en Europa y un 58% en España.

#### **8.5 Activos ponderados por riesgo de crédito**

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera y sus correspondientes activos ponderados por riesgo de crédito a fecha 31 de diciembre de 2008:

<b>Tipo de Activo</b>	<i>(EUR '000)</i>	
	<b>Activos ponderados de riesgo de crédito</b>	<b>Requerimiento de Capital</b>
Administraciones y Bancos Centrales	1.086	87
Instituciones Financieras	320.579	25.646
Empresas	127.639	10.211
Minoristas	929	74
Exposición garantizada con bienes inmuebles	62	5
Deudores en mora	91.629	7.330
Otros activos	33.912	2.713
<b>Total</b>	<b>575.836</b>	<b>46.066</b>



En la siguiente tabla se detallan las técnicas de Mitigación aplicadas:

<b>Técnica de Mitigación</b>	<b>Importe (en miles de EUR)</b>	<b>Clase de contrapartida</b>
Garantías reales	20.079	Entidades financieras
Garantías reales	3.963	Empresas
Garantías reales	19	Minoristas
Garantías recibidas	2.235	Entidades financieras
Garantías recibidas	5.386	CESCE

## 8.6 Activos dudosos y provisiones

En la siguiente tabla se detalla la clasificación según el tipo de deuda en mora, bien sea por exposiciones de balance o riesgos contingentes, así como el tipo de provisión, según sea específica o por riesgo país a 31 de diciembre de 2008:

<b>Tipo de activo dudoso</b>	<i>(EUR '000)</i>	
	<b>Exposición</b>	<b>Provisión</b>
Deuda de Balance	130.803	39.404
Deuda de Riesgos contingentes	2.333	1.466
<b>Total</b>	<b>133.136</b>	<b>40.870</b>
Balance - Riesgo país	65	54
Contingentes -Riesgo país	349	80
<b>Total</b>	<b>414</b>	<b>134</b>

Adicionalmente el banco ha dotado una provisión genérica por importe de 27 miles de euros (deuda de balance) y 167 miles de euros (exposición en riesgos contingentes).

## 8.7 Riesgo de mercado

Aresbank no tiene exposiciones significativas a cambios en los tipos de interés de mercado, precios de valores, materias primas y acciones. La cartera de Aresbank sólo está expuesta al riesgo de tipo de cambio, no considerándose ésta relevante.

## 8.8 Riesgo operacional

Las necesidades de capital por Riesgo Operacional, 1.387 mil euro, están basadas en la aplicación del 15% sobre la media aritmética de los ingresos brutos positivos obtenidos en los 3 últimos años.

	<i>(EUR '000)</i>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ingresos brutos	19.930	6.804	1.009



## 8.9 Solvencia

(EUR '000)

<u>Total recursos propios computables:</u>	<u>275.259</u>
Recursos propios básicos ( Tier I):	275.065
Recursos propios de segunda categoría (Tier II):	194
Requerimientos de recursos propios:	47.453
Superávit de recursos propios:	227.806
Total Activos Ponderados por riesgo:	593.174
<u>Ratio de Solvencia:</u>	<u>46,41%</u>
Ratio de Solvencia (sobre Tier I):	46,37%

## 8.10 Liquidez

Tras analizar la liquidez a fecha 31 de diciembre de 2008, ésta muestra que Aresbank es un banco con una gran liquidez y que tiene flujos de caja suficientes para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

<u>Intervalos temporales</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Dif. acumulado</u>
Hasta 1 mes	825.308	859.170	(33.862)	(33.862)
Entre 1 y 3 meses	482.691	313.679	169.012	135.150
Entre 3 y 6 meses	5.116	7	5.109	140.259
Entre 6 y 12 meses	1.081	5	1.076	141.335
Entre 1 y 5 años	3.739	-	3.739	145.074
Más de 5 años	133.336	-	133.336	278.410



Análisis de liquidez a 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

<b>Intervalos temporales</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Diferencia</b>	<b>Dif. acumulado</b>
Hasta 1 mes	351.467	380.058	(28.591)	(28.591)
Entre 1 y 3 meses	338.787	177.115	161.672	133.081
Entre 3 y 6 meses	32.577	175	32.402	165.483
Entre 6 y 12 meses	420	-	420	165,903
Entre 1 y 5 años	1.452	21	1.431	167.334
Más de 5 años	1.157	-	1.157	168.491



---

# **CUENTAS ANUALES E INFORME DE LOS AUDITORES**

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



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Aresbank, S.A.

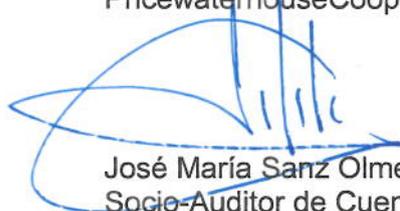
Hemos auditado las cuentas anuales de Aresbank, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 27 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aresbank, S.A. al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2008. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda  
Socio-Auditor de Cuentas

27 de marzo de 2009



## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

<b>ACTIVO</b>	<b>2008</b>	<b>2007*</b>
<b>Caja y Depósitos en Bancos Centrales (Nota 6)</b>	<b>373.687</b>	<b>3.481</b>
<b>Inversiones crediticias (Nota 7)</b>	<b>1.054.004</b>	<b>725.949</b>
Depósitos en entidades de crédito	1.031.085	721.880
Crédito a la clientela	22.097	3.678
Otros activos financieros	822	391
<b>Activos no corrientes en venta (Nota 8)</b>	<b>4.140</b>	<b>3.926</b>
Instrumentos de capital	4.082	3.859
Activo material	58	67
<b>Activo material (Nota 9)</b>	<b>29.133</b>	<b>29.159</b>
De uso propio	8.293	8.215
Inversiones inmobiliarias	20.840	20.944
<b>Activos fiscales (Nota 10)</b>	<b>640</b>	<b>319</b>
Corrientes	606	285
Diferidos	34	34
<b>Resto de activos (Nota 11)</b>	<b>421</b>	<b>33</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.462.025</b>	<b>762.867</b>
<b>PRO MEMORIA (Nota 17)</b>		
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>283.015</b>	<b>99.675</b>
Créditos documentarios irrevocables	254.993	69.883
Garantías financieras	20.300	22.070
Otros riesgos contingentes	7.722	7.722
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>113.919</b>	<b>58.395</b>
Disponibles por terceros	113.916	58.391
Otros compromisos	3	4

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2008 y 2007. Dichas Cuentas Anuales están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España.

(\*) Reformulado (ver Nota 3.3)



## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

<b>PASIVO</b>	<b>2008</b>	<b>2007*</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12)</b>	<b>1.183.429</b>	<b>559.955</b>
Depósitos de entidades de crédito	1.170.143	553.845
Depósitos de la clientela	12.807	5.732
Otros pasivos financieros	479	378
<b>Provisiones (Nota 13)</b>	<b>2.114</b>	<b>2.514</b>
Provisiones para impuestos	364	364
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.714	1.917
Otras provisiones	36	233
<b>Pasivos fiscales (Nota 10)</b>	<b>214</b>	<b>376</b>
Corrientes	214	376
Diferidos	-	-
<b>Resto de pasivos (Nota 11)</b>	<b>1.203</b>	<b>607</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.186.960</b>	<b>563.453</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Fondos propios (Nota 14)</b>	<b>275.065</b>	<b>199.414</b>
Capital (Nota 15)	300.001	200.002
Reservas (Nota 16)	(1.588)	(1.853)
Resultado del ejercicio	(23.348)	1.265
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>275.065</b>	<b>199.414</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.462.025</b>	<b>762.867</b>

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2008 y 2007. Dichas Cuentas Anuales están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España.

(\*) Reformulado (ver Nota 3.3)



**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
(EXPRESADAS EN MILES DE EUROS)

	<u>2008</u>	<u>2007*</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19)	79.876	10.199
Intereses y cargas asimiladas (Nota 20)	<u>(66.526)</u>	<u>(5.527)</u>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b><u>13.350</u></b>	<b><u>4.672</u></b>
Comisiones percibidas (Nota 21)	4.340	1.465
Comisiones pagadas (Nota 22)	(255)	(29)
Resultados de operaciones financieras (Neto)	-	(4)
Diferencias de cambio (Neto)	851	(730)
Otros productos de explotación (Nota 23)	1.645	1.430
Otras cargas de explotación	(4)	(1)
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b><u>19.927</u></b>	<b><u>6.803</u></b>
Gastos de administración	<u>(7.071)</u>	<u>(6.912)</u>
Gastos de personal (Nota 24)	(4.911)	(4.800)
Otros gastos generales de administración (Nota 25)	(2.160)	(2.112)
Amortización (Nota 27)	(206)	(186)
Dotaciones a provisiones (Neto) (Nota 13)	290	(1.039)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (Neto) (Nota 28)	<u>(36.868)</u>	<u>1.389</u>
Inversiones crediticias	(36.860)	1.389
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	(8)	-
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>(23.928)</u></b>	<b><u>55</u></b>
Ganancias / pérdidas en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 29)	<u>580</u>	<u>1.210</u>
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>(23.348)</u></b>	<b><u>1.265</u></b>
Impuesto sobre Beneficios (Nota 18)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b><u>(23.348)</u></b>	<b><u>1.265</u></b>
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(23.348)</u></b>	<b><u>1.265</u></b>

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2008 y 2007. Dichas Cuentas Anuales están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España.

(\*) Reformulado (ver Nota 3.3)



---

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

**a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(23.348)</b>	<b>1.265</b>
Resultado del ejercicio	(23.348)	1.265
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b><u>(23.348)</u></b>	<b><u>1.265</u></b>



**a) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

	FONDOS PROPIOS						AJUSTES POR VALORACION	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio		
<b>1. Saldo final al 31/12/07</b>	200.002		(1.853)			1.265		199.414
a) Ajustes por cambios de criterio contable								
b) Ajustes por errores								
<b>2. Saldo inicial ajustado (1+a+b)</b>	200.002		(1.853)			1.265		199.414
<b>3. Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						(23.348)		(23.348)
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto (c+d+e)</b>	99.999		265			(1.265)		98.999
c) Aumentos de capital	99.999							99.999
d) Traspaso entre partidas de patrimonio neto			1.265			(1.265)		-
e) Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto			(1.000)					(1.000)
<b>5. Saldo final al 31/12/08 (2+3+4)</b>	300.001		(1.588)			(23.348)		275.065



	FONDOS PROPIOS						AJUSTES POR VALORACION	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio		
<b>1. Saldo final al 31/12/06</b>	100.002		(902)			49		99.149
a) Ajustes por cambios de criterio contable								
b) Ajustes por errores								
<b>2. Saldo inicial ajustado (1+a+b)</b>	100.002		(902)			49		99.149
<b>3. Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						1.265		1.265
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto (c+d+e)</b>	100.000		(951)			(49)		99.000
c) Aumentos de capital	100.000							100.000
d) Traspaso entre partidas de patrimonio neto			49			(49)		-
e) Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto			(1.000)					(1.000)
<b>5. Saldo final al 31/12/07 (2+3+4)</b>	200.002		(1.853)			1.265		199.414



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**  
(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

	<u>2008</u>	<u>2007*</u>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(23.348)</b>	<b>1.265</b>
Ajustes al resultado:	36.784	(164)
Amortización de activos materiales	206	186
Pérdidas por deterioro de activos	36.868	(1.389)
Dotaciones a provisiones (neto)	(290)	1.039
<b>Resultado ajustado</b>	<b>13.436</b>	<b>1.101</b>
<b>Aumento / Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>366.087</b>	<b>623.572</b>
Inversiones crediticias	366.832	625.734
Otros activos de explotación	(745)	(2.162)
<b>Aumento / Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>624.044</b>	<b>524.440</b>
Cartera de negociación	(1)	-
Pasivos financieros a coste amortizado	623.098	524.935
Otros pasivos de explotación	947	(495)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones - Activo fijo	186	(19)
Desinversiones -Inversiones a vencimiento	-	609
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión / amortización de capital o fondo de dotación	99.999	100.000
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(1.000)	(1.000)
<b>D) EFECTOS DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIOS</b>		
	-	-
<b>E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>		
	<b>370.206</b>	<b>1.559</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO</b>		
	<b>3.481</b>	<b>1.922</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
	<b>373.687</b>	<b>3.481</b>

(\*) Reformulado (ver Nota 3.3)



## **MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO** **EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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

La Junta General Extraordinaria de Accionistas que tuvo lugar en el 27 de Julio de 2007 acordó el cambio de denominación social por el de "ARES BANK, S.A."

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

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

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

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

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

### **2. OBJETIVOS GENERALES**

Los principales objetivos de la Entidad se resumen a continuación:

- Incrementar la cooperación económica entre España y los Países Árabes mediante la financiación del comercio exterior, la promoción de inversiones y la captación de fondos en los mercados árabes e internacionales.
- La identificación y valoración de oportunidades de inversión en nuevos proyectos.
- Ofrecer la experiencia y la capacidad técnica española para la realización de los programas de desarrollo económico del mundo árabe.



- La promoción de sociedades conjuntas.
- La colaboración con Bancos y otras Instituciones Españolas en la tarea de canalizar recursos financieros procedentes de los mercados monetarios internacionales o árabes.
- Reforzar las relaciones y cooperación entre los empresarios árabes y españoles.

### **3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **3.1 Bases de presentación**

El 1 de Enero de 2005 entraron en vigor en España para ciertos sectores económicos, entre ellos la banca, las “Normas Internacionales de Información Financiera” (NIIF). Con este motivo, el Banco de España, en su condición de regulador contable del sector bancario español, ha desarrollado y adaptado las normas contables para las Entidades de Crédito a través de su Circular 4/2004 de 22 de Diciembre, aplicable desde el Ejercicio 2005 para los estados financieros individuales de las instituciones financieras españolas. Su propósito era la adaptación del entorno contable bancario al que surge como consecuencia de la adopción por parte de la Unión Europea de los IFRS.

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en su Circular 4/2004, y Circular 6/2008 ( que modifica la Circular 4/2004) y consecuentemente reflejan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aresbank al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas.

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

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2008 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha de 26 de Marzo de 2009, presentándose para su aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma a celebrar el 27 de Marzo de 2009, y en la cual se espera que se aprueben sin cambios significativos.

Todas las cifras de esta Memoria están expresadas en miles de Euros, salvo expresa indicación en contrario.

#### **3.2 Criterios contables**

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales se han seguido los principios contables establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2004 y sus modificaciones establecidas en la Circular 6/2008, tal y como se describe en la Nota 5.



### 3.3 Comparación de la información

Durante el ejercicio 2008, el Banco de España ha modificado los formatos de los modelos de estados financieros públicos y ha incluido un nuevo estado de cambios en el patrimonio neto a través de la Circular 6/2008.

Por lo tanto, la información cuantitativa correspondiente al ejercicio 2007 que figura en estas Cuentas Anuales, afectada por la modificación de los formatos de presentación, ha sido adaptada y reclasificada a efectos comparativos. Los principales cambios en la presentación del balance de situación respecto del publicado el año anterior son los siguientes:

- En el Balance, se incluye la partida “Resto de Activos” agrupando y resumiendo las líneas correspondientes a “Periodificaciones” y “Otros activos” del balance publicado en 2007. La rúbrica “Resto de pasivos”, agrupa las partidas del pasivo del balance del 2007 de “Periodificaciones” y “Otros pasivos”.
- En la cuenta de pérdidas y ganancias el “Margen ordinario” de denomina ahora “Margen bruto” e incluye los resultados de operaciones financieras, las diferencias de cambio (netas) y otros ingresos y otras cargas de explotación.
- La partida “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”, relativa a las inversiones crediticias y a los activos no corrientes en venta pasan a formar parte, junto con las amortizaciones y dotaciones netas de provisiones, del resultado de la actividad de explotación.
- Las antiguas partidas de “Otras ganancias” y “Otras pérdidas” han sido sustituidas por nuevas rúbricas: “Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” y “Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”

### 3.4 Estimaciones contables y errores

La información que acompaña a las presentes Cuentas Anuales es, como ya se ha mencionado, responsabilidad de la Dirección de Aresbank. El empleo en estas Cuentas Anuales de estimaciones en la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos ha sido realizado tan sólo cuando ha sido estrictamente necesario por la Dirección más experimentada del Banco y ratificada por los Administradores del Banco. Estas estimaciones se refieren a:

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

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



En estas Cuentas Anuales no se han efectuado correcciones de errores, ni cambios de estimaciones contables distintas a las reclasificaciones hechas conforme a la Circular 6/2008 ( ver notas 10 y 12 ).

### **3.5 Modificaciones en los criterios contables**

No se han producido modificaciones en los criterios contables aplicados en el ejercicio 2008 que hayan producido un efecto significativo en el balance o en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **3.6 Auditores externos**

Las Cuentas Anuales de Aresbank, S.A. al 31 de Diciembre de 2008 han sido auditadas por la firma PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., que también auditó las del ejercicio anterior.

Conforme a lo dispuesto en la disposición adicional decimocuarta de la Ley 44/2002 de 22 de Noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, los honorarios en concepto de trabajos de auditoría y revisión de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2008, ascendieron a 72,8 miles de Euros (70 miles de Euros en 2007), y en concepto de otros servicios prestados, los honorarios ascendieron a 9 miles de Euros (39 miles de Euros en 2007).

### **3.7 Gestión del riesgo**

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

### **3.8 Información Medioambiental**

El Banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2008 y 2007 no se han realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

### **3.9 Actividades del Servicio de Atención al Cliente**

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

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2008 que fue presentada al Consejo de Administración del Banco en su reunión del día 27 de Febrero de 2009.



La Memoria del Servicio de Atención al Cliente de Aresbank informa que no se ha recibido ninguna queja durante los ejercicios 2008 y 2007.

### 3.10 Solvencia

#### Normativa española

La actual legislación sobre Recursos Propios está básicamente establecida por la Ley 13/1992 de 1 de Junio, así como la Circular 3/2008.

La Circular 3/2008 establece que las Entidades deberán mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de la exigencia por riesgo de crédito, por riesgo de contraparte, por riesgo de cambio y por riesgo operacional. Al 31 de diciembre de 2008 los requerimientos de capital de la entidad bajo el Pilar I ascendían a 47.453 miles de Euros.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los recursos propios computables de Aresbank excedían en 227.806 y 182.450 miles de Euros respectivamente, los mínimos requeridos bajo el Pilar I.

### 3.11 Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto del ejercicio 2008 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 4 mil Euros aproximadamente (mil Euros en 2007). Esta aportación se incluye en el epígrafe de "Otras Cargas de Explotación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### 3.12 Hechos posteriores

Adicionalmente a la información contenida en estas cuentas anuales, hasta su formulación no se ha producido ningún hecho importante que incida en los resultados de la Entidad y que requiera su inclusión en las mismas.

## 4. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta que se someterá a la Junta General de Accionistas de Aresbank, S.A. para la distribución de los resultados del ejercicio 2008, y la que fue aprobada en el ejercicio 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(23.348)</b>	<b>1.265</b>
Distribución		
• Resultados ejercicios anteriores	-	-
• Otras reservas negativas	(23.348)	1.265



## **5. PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES Y PRINCIPIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

En la preparación de las Cuentas Anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración más significativos, que corresponden básicamente a los establecidos por la Circular 4/2004 y Circular 6/2008 del Banco de España.

### **5.1 Principio de Empresa en Funcionamiento**

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

### **5.2 Principio del devengo**

Los ingresos y gastos por intereses se contabilizan en función de su período de devengo, aplicándose el método del tipo de interés efectivo. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor sobre la base de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por riesgos dudosos, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

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

### **5.3 Activos financieros**

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

- a) Caja y Depósitos en Bancos Centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros Bancos Centrales (Nota 6).
- b) Inversiones Crediticias que incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamos o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad (Nota 7).



- c) Cartera de Inversión a Vencimiento que corresponde a valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, por tener la capacidad financiera o por contar con financiación vinculada .
- d) Activos No Corrientes en Venta incluye el valor en libros de las partidas, individuales o integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción), cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las Cuentas Anuales. Asimismo, se consideran como Activos No Corrientes en Venta aquellas Participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación (Nota 8).

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

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

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



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

#### **5.4 Activos no-corrientes en venta**

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

Los Activos No Corrientes en Venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales, y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Los Activos No Corrientes en Venta no se amortizan mientras permanezcan en esta categoría (Nota 8).

#### **5.5 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en el Balance de Situación como “Pasivos Financieros a Coste Amortizado”, que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del Balance de Situación, y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (Nota 12).

#### **5.6 Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la



actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

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

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

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

Adicionalmente, la circular implica que la morosidad de una cuota supondrá la morosidad de toda la operación.



## 5.7 Operaciones y saldos en moneda extranjera

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

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

El contravalor en Euros de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (\$USA principalmente) al 31 de Diciembre de 2008 asciende a 37.565 y 39.059 miles de Euros respectivamente (249.949 y 243.393 miles de Euros respectivamente, al 31 de Diciembre de 2007).

## 5.8 Activo material

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

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

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

Los coeficientes de amortización anual utilizados son:

	<u>Coeficiente</u>
Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	8% al 12%
Equipos de oficina y mecanización	12% al 25%

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



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

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

### **5.9 Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos. La Entidad no ha realizado arrendamientos financieros al 31 de Diciembre de 2008 ni de 2007.

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

### **5.10 Activos contingentes**

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

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

### **5.11 Provisiones y pasivos contingentes**

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



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

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

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas (Nota 13).

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones enabladas contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores del Banco, de acuerdo con la opinión de sus Asesores Legales y de la Dirección, entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo negativo adicional al, en su caso, incluido como provisión en las Cuentas Anuales de los ejercicios en los que finalicen.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

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

## **5.12 Compromisos por pensiones**

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 los compromisos por pensiones de Aresbank con los empleados activos y pasivos están exteriorizados mediante Plan de Pensiones de aportaciones definidas y mediante Contrato de Seguro.

Estos compromisos por pensiones contemplan los derechos derivados:

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

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



### Personal activo

Con fecha 27 de Diciembre de 2002, Aresbank instrumentó los compromisos por pensiones con sus empleados mediante la exteriorización de los fondos internos.

A partir del 1 de Enero de 2003, el Banco asumió el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo de la siguiente forma:

- Un importe equivalente a 15 días de salario bruto vigente de cada empleado en la fecha de cada nueva dotación, más
- La aplicación porcentual equivalente al aumento salarial de cada empleado siempre sobre la dotación inicial (es decir, no en base acumulativa) y con una banda del 3% mínimo y 5% máximo.

El importe total aportado en el ejercicio 2008 ha sido de 172 miles de Euros y en el 2007 de 186 miles de Euros.

El importe de la posición de Aresbank en la Entidad Gestora de los fondos de pensiones exteriorizados (BanSabadell Pensiones) asciende al 31 de Diciembre de 2008 a 2.621 miles de Euros, y a 3.225 miles de Euros en el 2007.

### Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo están exteriorizados mediante un seguro suscrito con Banco Vitalicio.

De acuerdo con el contrato de seguro anterior, Aresbank ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tales conceptos.

## **5.13 Impuesto sobre Beneficios**

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

A finales de 2006, la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, modifica el tipo de gravamen aplicable a los resultados de la Entidad, que pasa del 35% al 32,5% en 2007 y al 30% desde el 2008.

Por aplicación de la Norma 42 de la Circular 4/2004, la cuantificación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se realiza aplicando a la diferencia temporaria, o crédito que corresponda, el tipo de gravamen a que se espera recuperar o liquidar. Al 31 de Diciembre de 2008 la Entidad presenta activos fiscales diferidos (Nota 10).



De acuerdo con el criterio de prudencia, la entidad no ha registrado ningún crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de Diciembre de 2008 y 2007.

#### 5.14 Indemnizaciones por despido

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

#### 5.15 Garantías financieras

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

#### 5.16 Cuentas de Orden

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

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

Esta categoría incluye:

- a) Otras garantías financieras: Recogerá el importe de cualquier garantía financiera no incluida como garantía financiera, aval financiero, derivados de crédito vendidos, riesgos derivados contratados por cuenta de terceros.
- b) Créditos documentarios irrevocables: Incluirá los compromisos irrevocables de pago adquiridos contra entrega de documentos. Se registrarán por el importe máximo del que responda la entidad frente a terceros a la fecha a la que se refiera el balance.
- c) Otros avales y cauciones prestadas: Comprenderá toda clase de garantías y fianzas que cumplan la definición del apartado 8 bis de la norma cuadragésima no incluidas en otros apartados, tales como los avales técnicos y los de importación y exportación de bienes y servicios. Incluirán las promesas de aval formalizadas irrevocables y las cartas de garantía en cuanto puedan ser exigibles en derecho y los afianzamientos de cualquier tipo.



d) Otros riesgos contingentes: Incluirá el importe máximo del que responda la entidad frente a terceros por cualquier operación en la que la entidad asuma un riesgo contingente no incluido en otras partidas.

En las operaciones en las que se devengan intereses, el importe máximo garantizado deberá incluir, además del principal garantizado, los intereses vencidos pendientes de cobro. Los importes garantizados únicamente se podrán disminuir o dar de baja de cuentas de orden cuando conste fehacientemente que se han reducido o cancelado los riesgos garantizados o cuando se hagan efectivos frente a terceros o se deban registrar en el pasivo porque los beneficiarios hayan reclamado su pago.

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

i) Disponibles por terceros: Comprenderá los saldos disponibles en la fecha de balance a favor de terceros, dentro de los límites o principales de los contratos de créditos concedidos por la entidad, cualquiera que sea su modalidad, diferenciando los importes de disponibilidad inmediata por su titular, de aquellos cuya disponibilidad está condicionada al acaecimiento de hechos futuros.

ii) Otros compromisos contingentes: Incluirá el importe de los restantes compromisos no incluidos en otras partidas que puedan suponer el reconocimiento de activos financieros en el futuro.

### 5.17 Flujos de efectivo

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

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



## 6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	144	101
Banco de España		
Cuentas de tesorería	3.543	3.380
Depósitos a plazo	<u>370.000</u>	<u>-</u>
	<b><u>373.687</u></b>	<b><u>3.481</u></b>

## 7. INVERSIONES CREDITICIAS

El desglose de este epígrafe de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos en entidades de crédito	1.069.974	721.880
Crédito a la clientela	22.694	4.378
Otros activos financieros	<u>822</u>	<u>391</u>
	<b>1.093.490</b>	<b>726.649</b>
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Depósitos en entidades de crédito	(38.889)	-
Crédito a la clientela	<u>(597)</u>	<u>(700)</u>
	<b><u>1.054.004</u></b>	<b><u>725.949</u></b>



El desglose por monedas, vencimientos residuales y sectores del epígrafe de Inversiones Crediticias de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por moneda		
Euros	1.020.557	479.891
En moneda extranjera	<u>33.447</u>	<u>246.058</u>
	<b><u>1.054.004</u></b>	<b><u>725.949</u></b>
Por vencimiento		
Hasta 3 meses	1.041.954	691.165
De 3 meses a 1 año	6.197	32.997
De 1 año a 5 años	3.730	1.452
Más de 5 años	<u>2.123</u>	<u>335</u>
	<b><u>1.054.004</u></b>	<b><u>725.949</u></b>
Por sectores		
Residentes	464.052	114.340
No residentes	<u>589.952</u>	<u>611.609</u>
	<b><u>1.054.004</u></b>	<b><u>725.949</u></b>

El desglose en función de su naturaleza del saldo de los Depósitos en Entidades de Crédito al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas a la vista	1.906	754
Cuentas a plazo	923.478	717.290
Activos dudosos ( ver Nota 28)	129.629	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(38.889)	-
Intereses devengados	<u>14.961</u>	<u>3.836</u>
	<b><u>1.031.085</u></b>	<b><u>721.880</u></b>



El desglose por modalidad del saldo de Crédito a la Clientela al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por modalidad		
Deudores con garantías reales	160	514
Créditos Administraciones Públicas	1.056	1.498
Otros deudores a plazo	19.621	1.371
Deudores a la vista y varios	500	142
Activos dudosos	1.239	810
Intereses devengados	118	43
	<u><b>22.694</b></u>	<u><b>4.378</b></u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por tipo		
Fianzas dadas en efectivo	219	216
Comisiones por garantías financieras	361	26
Otros conceptos	242	149
	<u><b>822</b></u>	<u><b>391</b></u>

El desglose por actividad económica del saldo de Inversiones Crediticias en términos porcentuales al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actividad económica		
Intermediación financiera	97,85%	99,40%
Sector Público	0,10%	0,22%
Industria hotelera	0,02%	0,05%
Comercio	0,13%	0,16%
Otros sectores con menor participación	0,19%	0,17%
Otros servicios empresariales	1,21%	0,00%
Refinado de petróleo	0.50%	0,00%
	<u><b>100,00%</b></u>	<u><b>100,00%</b></u>



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

	2008	2007
Área geográfica		
España	42,43%	15,76%
Países de la Unión Europea	19,67%	38,10%
Otros países de Europa	13,28%	5,54%
Países Árabes (Asia)	23,71%	38,69%
Países Árabes (África)	0,77%	0,80%
Países Hispanoamericanos	0,03%	0,09%
Otras áreas geográficas	0,11%	1,02%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de Valor por Deterioro de Activos por tipo de cobertura del epígrafe "Inversiones Crediticias" es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura Riesgo-país	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	<b>929</b>	<b>54</b>	<b>19</b>	<b>1.002</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	24	20	-	44
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	(259)	-	(5)	(264)
Traspaso a fallidos	-	-	-	-
Otros traspasos	-	(9)	-	(9)
Otros	(70)	(2)	(1)	(73)
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	<b>624</b>	<b>63</b>	<b>13</b>	<b>700</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	39.072	9	45	39.126
Retiros	(291)	(32)	(4)	(327)
Traspaso a fallidos	(8)	-	-	(8)
Otros traspasos	-	(22)	-	(22)
Otros	8	9	-	17
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	<b>39.405</b>	<b>27</b>	<b>54</b>	<b>39.486</b>



## 8. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Instrumentos de capital	4.082	3.859
Activo material		
Activo material adjudicado	58	67
	<b>4.140</b>	<b>3.926</b>

El detalle de los instrumentos de capital correspondientes al ejercicio en curso se muestra en el siguiente cuadro, así como otra información de interés, según los últimos estados financieros de fecha 31 de Diciembre de 2008:

Miles de €					Cifras auditadas		
<u>Sociedad</u>	<u>Audidores Externos</u>	<u>País</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital/Reservas</u>	<u>P/G</u>	<u>Inversión Neta</u>
Inversiones Hoteleras Los Cabos	Ernst & Young	Panamá	Hoteleras	31,49%	12.353	(15)	4.082

El detalle correspondiente al ejercicio 2007 es el siguiente:

Miles de €					Cifras auditadas		
<u>Sociedad</u>	<u>Audidores Externos</u>	<u>País</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital/Reservas</u>	<u>P/G</u>	<u>Inversión Neta</u>
Inversiones Hoteleras Los Cabos	Ernst & Young	Panamá	Hoteleras	31.49%	11.225	119	3.859

Durante el año 2008 Aresbank, S.A. ha constituido un comité encargado de la venta de las participaciones en Inversiones Hoteleras Los Cabos. Habiéndose realizado algunos contactos iniciales con potenciales compradores, se espera materializar la venta en un futuro cercano.



Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de “Activos no Corrientes en Venta” son los siguientes:

	<b>Instrumentos de capital</b>	<b>Activo Material</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<b>4.314</b>	<b>67</b>
Reducciones por traspasos de balance	-	-
Bajas por ventas	-	-
Otros movimientos	-	-
Correcciones valorativas	(455)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<b>3.859</b>	<b>67</b>
Reclasificaciones en balance	-	-
Bajas por ventas	-	-
Otros movimientos	-	(1)
Correcciones valorativas	223	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<b>4.082</b>	<b>58</b>



## 9. ACTIVO MATERIAL

### a) Movimientos

El movimiento de la cuenta de “Activo Material” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

	<u>De uso propio</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>	<u>Total (*)</u>
<b>Coste</b>			
Saldo al 1 de enero de 2007	<u>11.917</u>	<u>19.308</u>	<u>31.225</u>
Reclasificaciones	(3.196)	3.196	-
Adiciones	205	-	205
Retiros	<u>(34)</u>	<u>-</u>	<u>(34)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>8.892</u>	<u>22.504</u>	<u>31.396</u>
Adiciones	184	-	184
Retiros	<u>(95)</u>	<u>-</u>	<u>(95)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>8.981</u>	<u>22.504</u>	<u>31.485</u>

(\*) De los que 23.833 miles de Euros se corresponden con el valor histórico de los terrenos

### Amortización acumulada

Saldo al 1 de enero de 2007	<u>(1.138)</u>	<u>(947)</u>	<u>(2.085)</u>
Dotaciones	(82)	(104)	(186)
Retiros	34	-	34
Adiciones por reclasificación	<u>509</u>	<u>(509)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>(677)</u>	<u>(1.560)</u>	<u>(2.237)</u>
Dotaciones	(102)	(104)	(206)
Retiros	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>91</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>(688)</u>	<u>(1.664)</u>	<u>(2.352)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>8.215</b>	<b>20.944</b>	<b>29.159</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>8.293</b>	<b>20.840</b>	<b>29.133</b>

El importe de los “Retiros”, tanto en el coste como en la amortización acumulada se corresponde principalmente a la baja de elementos totalmente amortizados. Las reclasificaciones del ejercicio 2007 corresponden a alquileres de la antigua oficina de Las Palmas y del edificio de Madrid.



## b) Activo material de uso propio

El detalle de acuerdo con su naturaleza de las partidas que integran el saldo del epígrafe de "Activo Material de Uso Propio" de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<b>Terrenos y Edificios</b>	<b>Mobiliario</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Equipos de oficina y mecanización</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Coste</b>						
Saldo al 1/1/2007	<b>11.413</b>	<b>126</b>	<b>126</b>	<b>28</b>	<b>224</b>	<b>11.917</b>
Adiciones	-	4	178	23	-	205
Retiros	-	-	(13)	(21)	-	(34)
Reclasificaciones	(3.196)	-	-	-	-	(3.196)
Saldo al 31/12/2007	<b>8.217</b>	<b>130</b>	<b>291</b>	<b>30</b>	<b>224</b>	<b>8.892</b>
Adiciones	-	61	51	53	19	184
Retiros	-	(65)	(24)	(6)	-	(95)
Saldo al 31/12/2008	<b>8.217</b>	<b>126</b>	<b>318</b>	<b>77</b>	<b>243</b>	<b>8.981</b>
<b>Amortización Acumulada</b>						
Saldo al 1/1/2007	<b>(914)</b>	<b>(83)</b>	<b>(70)</b>	<b>(25)</b>	<b>(46)</b>	<b>(1.138)</b>
Dotación	(33)	(14)	(15)	(5)	(15)	(82)
Reclasificación	509	-	-	-	-	509
Retiros	-	-	12	21	-	34
Saldo al 31/12/ 2007	<b>(437)</b>	<b>(97)</b>	<b>(73)</b>	<b>(9)</b>	<b>(61)</b>	<b>(677)</b>
Dotación	(35)	(12)	(25)	(15)	(15)	(102)
Retiros	-	65	19	7	-	91
Saldo al 31/12/2008	<b>(472)</b>	<b>(44)</b>	<b>(79)</b>	<b>(17)</b>	<b>(76)</b>	<b>(688)</b>
<b>Saldo 31-12-07</b>	<b>7.780</b>	<b>33</b>	<b>218</b>	<b>21</b>	<b>163</b>	<b>8.215</b>
<b>Saldo 31-12-08</b>	<b>7.745</b>	<b>82</b>	<b>239</b>	<b>60</b>	<b>167</b>	<b>8.293</b>

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



### c) Inversiones Inmobiliarias

Durante los ejercicios 2008 y 2007, los ingresos derivados de rentas procedentes de Inversiones Inmobiliarias ascendieron a 1.282 y 1.154 miles de Euros, respectivamente, incluidos en el epígrafe “Otros Productos de Explotación” (Nota 23). Los gastos de explotación relacionados con dichas Inversiones Inmobiliarias ascendieron a 269 y 235 miles de Euros, respectivamente, y están incluidos en el epígrafe de “Otros Gastos Generales de Administración” (Nota 25). Estos gastos se repercuten a los arrendatarios y se encuentran incluidos en el capítulo de “Otros productos de explotación” (Nota 23).

## 10. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El capítulo “Activos Fiscales” de los Balances de Situación incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: “Corrientes” (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y “Diferidos” (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros). El desglose de este epígrafe de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corrientes:		
Impuesto sobre Sociedades	208	-
IVA	25	77
Otros	373	208
Diferidos:		
Otros	<u>34</u>	<u>34</u>
	<b><u>640</u></b>	<b><u>319</u></b>

El saldo de los Activos fiscales no se ve afectado por la modificación del tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades tal y como se describe en la Nota 5.13.

<b>PASIVOS FISCALES</b>	<u>2008</u>	<u>2007*</u>
Corrientes:		
Otros	<u>214</u>	<u>376</u>
	<b><u>214</u></b>	<b><u>376</u></b>

(\*) A efectos de comparativa, se ha reclasificado el importe correspondiente al 2007 del IVA y retenciones que figuraba en la partida “Otros pasivos financieros”.



## 11. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

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

	Activos		Pasivos	
	2008	2007	2008	2007
Gastos pagados no devengados	413	33	-	-
Por garantías financieras	-	-	387	31
Costes devengados no vencidos	-	-	581	566
Resto	8	-	235	10
	<b>421</b>	<b>33</b>	<b>1.203</b>	<b>607</b>

El saldo “Gastos pagados no devengados” corresponde a pagos anticipados por importe de 315 miles de Euros por el 75% de la licencia del software adquirido por el banco.

En cuanto al capítulo “Costes devengados no vencidos” incluye básicamente 357 miles de Euros correspondientes a gastos de personal (318 miles de Euros en 2007).

## 12. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El desglose de este capítulo al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007*
Depósitos de entidades de crédito	1.170.143	553.845
Depósitos de la clientela	12.807	5.732
Otros pasivos financieros	479	378
	<b>1.183.429</b>	<b>559.955</b>

(\*) Reclasificado



El desglose por monedas y vencimientos residuales del epígrafe de “Pasivos Financieros a Coste Amortizado” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por monedas		
Euros	1.144.606	317.035
Otras monedas	38.823	243.296
	<b><u>1.183.429</u></b>	<b><u>560.331</u></b>
Por vencimiento residual		
Hasta 3 meses	1.183.417	560.135
De 3 meses a 1 año	12	175
De 1 año hasta 5 años	-	21
	<b><u>1.183.429</u></b>	<b><u>560.331</u></b>

El desglose del saldo de “Depósitos de Entidades de Crédito” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas a plazo	780.085	543.710
Otras cuentas	379.982	7.933
Ajustes por valoración	10.076	2.202
	<b><u>1.170.143</u></b>	<b><u>553.845</u></b>

Al 31 de diciembre de 2008, el Libyan Foreign Bank mantiene depósitos en Aresbank por un importe de 240 millones de Euros (301 millones de Euros durante 2007) así como una cuenta especial por importe de 370 millones de Euros. Instituciones financieras localizadas en Países Árabes (Asia) mantienen depósitos por importe de 516 millones de Euros (154 millones de Euros en 2007).



El desglose del saldo de “Depósitos de la Clientela” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Otros sectores residentes</b>		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	5.025	1.648
Otros	29	7
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	4.502	311
Ajustes por valoración	9	6
<b>Otros sectores no-residentes</b>		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	3.022	3.566
Otros	22	20
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	197	174
Ajustes por valoración	1	-
	<u><b>12.807</b></u>	<u><b>5.732</b></u>

El detalle del saldo de “Otros pasivos financieros” del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007*</u>
Obligaciones a pagar	235	157
Fianzas recibidas	201	201
Cuentas especiales	43	20
	<u><b>479</b></u>	<u><b>378</b></u>

(\*) A efectos comparativos, 376 miles de Euros correspondientes a IVA y retenciones practicadas incluidas en este epígrafe han sido reclasificadas al epígrafe “Pasivos fiscales” (ver Nota 10).



### 13 PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2 008</u>	<u>2 007</u>
Provisiones para impuestos	364	364
Provisiones para compromisos y riesgos contingentes	1.714	1.917
Otras provisiones	<u>36</u>	<u>233</u>
	<b><u>2.114</u></b>	<b><u>2.514</u></b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el epígrafe "Provisiones" durante los ejercicios 2008y 2007

	<u>Provisiones para impuestos</u>	<u>Compromisos y riesgos contingentes</u>	<u>Otras Provisiones</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<b><u>846</u></b>	<b><u>1.557</u></b>	<b><u>334</u></b>	<b><u>2.737</u></b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	13	377	883	1.273
Retiros	-	(16)	(218)	(234)
Utilizaciones	(495)	-	(1.284)	(1.779)
Traspasos	-	9	518	527
Otros	-	(10)	-	(10)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b><u>364</u></b>	<b><u>1.917</u></b>	<b><u>233</u></b>	<b><u>2.514</u></b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	193	-	193
Retiros	-	(423)	(60)	(483)
Utilizaciones	(1.000)	-	-	(1.000)
Otros	1.000	27	(137)	890
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b><u>364</u></b>	<b><u>1.714</u></b>	<b><u>36</u></b>	<b><u>2.114</u></b>

El saldo de "Provisiones para Impuestos" al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 recoge, entre otras, una provisión de 309 miles de Euros correspondiente al Impuesto de Transmisiones Patrimoniales (I.T.P.) sobre inmuebles adjudicados en subastas.



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

	2008	2007
Provisión Específica	1.468	1.414
Provisión Genérica	167	428
Provisión para Riesgo-País	79	75
	<b>1.714</b>	<b>1.917</b>

El epígrafe de Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes (provisión específica) incluye, al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 fundamentalmente, un importe de 1.142 miles de Euros, correspondiente a un litigio (por importe de 1.991 miles de Euros de principal) del que Aresbank es responsable civil subsidiario. El resto del epígrafe de “Riesgos y Compromisos Contingentes Dudosos” (Nota 17.a) se considera como riesgo remoto en función de la evolución de los mismos.

#### 14. FONDOS PROPIOS

El patrimonio neto del Banco ascendía a 275.065 miles de Euros al 31 de diciembre de 2008. Aresbank muestra, al finalizar el ejercicio, un ratio de solvencia del 46,41%, que excede ampliamente el 8% mínimo requerido por las Autoridades Monetarias españolas (Circular 3/2008).

Al 31 de diciembre de 2008 los fondos propios computables de Aresbank, incluyendo el resultado del ejercicio, ascendían a 275.259 miles de Euros, que suponen un exceso sobre el mínimo requerido de 227.736 miles de Euros.

El movimiento del epígrafe “Fondos Propios” durante los ejercicios 2008 y 2007 se recoge a continuación:

	Capital	Reservas (pérdidas acumuladas)	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>100.002</b>	<b>(902)</b>	<b>49</b>	<b>99.149</b>
Distribución del resultado	-	49	(49)	-
Ampliación de capital	100.000	(1.000)	-	99.000
Resultado del ejercicio	-	-	1.265	1.265
<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>200.002</b>	<b>(1.853)</b>	<b>1.265</b>	<b>199.414</b>
Distribución del resultado	-	1.265	(1.265)	-
Ampliación de capital	99.999	(1.000)	-	98.999
Resultado del ejercicio	-	-	(23.348)	(23.348)
<b>Saldo al 31/12/2008</b>	<b>300.001</b>	<b>(1.588)</b>	<b>(23.348)</b>	<b>275.065</b>



## 15. CAPITAL

La Junta General de accionistas celebrada el 30 de mayo de 2008 acordó de forma unánime una ampliación de capital por importe de 99.999.360 Euros a través de la emisión de 34.722 acciones con un valor nominal de 2.880 Euros cada acción, numeradas del 69.446 al 104.167 ambos inclusive, con el mismo valor nominal y derechos que las ya existentes. El capital social de Aresbank, S.A. asciende, por tanto, a 300.000.960 Euros, estando compuesto por 104.167 acciones con un valor nominal de 2.880 Euros cada una.

La Junta General de accionistas celebrada el 7 de mayo de 2007 acordó de forma unánime una ampliación de capital por importe de 99.999.360 Euros a través de la emisión de 34.722 acciones.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

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

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2007, era:

(Cifras en Euros)	Importe	Número de Acciones	% Participación
Libyan Foreign Bank	199.586.880	69.301	99,79%
Credit Populaire d'Algerie	414.720	144	0,21%
	<b>200.001.600</b>	<b>69.445</b>	<b>100,00%</b>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen acciones convertibles ni otros instrumentos de capital que confieran derechos similares.

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



## 16. RESERVAS

El detalle de las Reservas al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Reserva legal	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1.265	49
Otras reservas negativas	(2.853)	(1.902)
	<b>(1.588)</b>	<b>(1.853)</b>

El epígrafe de “Otras reservas negativas” muestra el impuesto devengado a la Hacienda Pública, correspondiente a la ampliación de capital efectuada en mayo de 2008 y en septiembre de 2007 y que, con arreglo a la normativa actual, se adeuda directamente en Patrimonio Neto.

### RESERVA LEGAL

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

## 17. CUENTAS DE ORDEN

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

### **a) Riesgos contingentes**

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



El detalle al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Garantías financieras		
Créditos documentarios emitidos irrevocables	168.456	19.450
Créditos documentarios confirmados irrevocables	86.537	50.433
Otros avales y cauciones	20.300	22.070
Otros riesgos contingentes	7.722	7.722
	<b>283.015</b>	<b>99.675</b>
Pro-memoria: Riesgos contingentes dudosos (Nota 13)	<b>2.333</b>	<b>8.488</b>

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

Zona Geográfica	2008	2007	2008	2007
España	101.505	-	39,8%	-
Países de la Unión Europea	64.770	19.774	25,4%	28,3%
Otros países europeos	3.494	-	1,4%	-
Países Árabes				
Libia	28.802	29.281	11,3%	41,9%
Argelia	37.392	11.359	14,6%	16,3%
Otros Países Árabes	19.030	9.469	7,5%	13,5%
	<b>254.993</b>	<b>69.883</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Los ingresos obtenidos de estas operaciones de garantías se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 21).

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

Zona Geográfica	2008	2007	2008	2007
España	18.622	21.281	91,74%	96,43%
Países de la Unión Europea	741	-	3,65%	-
Países Árabes	937	789	4,61%	3,57%
	<b>20.300</b>	<b>22.070</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



## b) Compromisos contingentes

Su desglose es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Disponible por terceros		
Instituciones financieras	42.717	46.601
Otros sectores residentes	628	2.698
No-residentes	70.571	9.092
Otros compromisos contingentes		
Documentos entregados a la Cámara de Compensación	<u>3</u>	<u>4</u>
	<b><u>113.919</u></b>	<b><u>58.395</u></b>

## 18. SITUACIÓN FISCAL

Los resultados contables positivos, ajustados conforme a la legislación fiscal, son gravados a un tipo impositivo del 30% en el 2008 y del 32,5% en el 2007. La cuota así determinada puede minorarse aplicando determinadas deducciones.

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

Los ejercicios abiertos a Inspección fiscal de Aresbank, S.A. corresponden a los ejercicios 2005 y siguientes, excepto por el Impuesto de Sociedades, abierto para inspección desde el ejercicio 2004 y siguientes.

A continuación se recoge la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Resultado contable del ejercicio	(23.348)	1.265
Diferencias temporarias		
Positivas		
- Aportación plan de pensiones	7	14
- Provisiones	38.944	187
- Otras	28	155
Negativas		
- Fondo de pensiones externalizado	(499)	(499)
- Fondo de insolvencias recuperado	(429)	(450)
- Otras	(60)	-
- Ampliación de capital	<u>(1.000)</u>	<u>(1.000)</u>
Total	<b><u>13.643</u></b>	<b><u>(328)</u></b>
Compensación de bases negativas ejercicios anteriores	13.643	-
Bases negativas a compensar		328
Base imponible fiscal	-	-



La Entidad tiene registradas al 31 de Diciembre de 2008 bases imponibles negativas por importe de 115.816 miles de Euros que podrán ser compensadas con las rentas positivas que se generen en los quince años inmediatos y sucesivos y cuyo detalle es el siguiente:

<u>1994</u>	<u>1997</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
11.712	1.547	26.556	12.904	8.844	1.842	2.643	48.045	1.395	328

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

## **19. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS**

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

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos en bancos centrales	2.246	39
Depósitos en entidades de crédito	77.029	9.766
Crédito a la clientela	574	329
Valores representativos de deuda	-	22
Activos dudosos	9	40
Otros intereses	18	3
	<u>79.876</u>	<u>10.199</u>

## **20. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS**

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



El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos en Bancos Centrales	-	8
Depósitos en entidades de crédito	66.428	5.396
Depósitos de la clientela	<u>98</u>	<u>123</u>
	<b><u>66.526</u></b>	<b><u>5.527</u></b>

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

## **21. COMISIONES PERCIBIDAS**

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

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Riesgos contingentes	3.971	1.178
Cambio de divisas y billetes	1	1
Servicios de cobro y pagos	261	158
Otras comisiones	<u>107</u>	<u>128</u>
	<b><u>4.340</u></b>	<b><u>1.465</u></b>

## **22. COMISIONES PAGADAS**

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

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Otras	6	5
Otras comisiones	<u>249</u>	<u>24</u>
	<b><u>255</u></b>	<b><u>29</u></b>



### 23. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

El desglose de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 9.c)	1.282	1.154
Otros	<u>363</u>	<u>276</u>
	<b><u>1.645</u></b>	<b><u>1.430</u></b>

### 24. GASTOS DE PERSONAL

El desglose del personal del Banco al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el que se describe a continuación:

	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Total</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Total</u>
Alta Dirección	-	3	3	-	2	2
Dirección	-	2	2	-	4	4
Administrativos	14	32	46	12	29	41
Otros	-	2	2	-	1	1
	<b><u>14</u></b>	<b><u>39</u></b>	<b><u>53</u></b>	<b><u>12</u></b>	<b><u>36</u></b>	<b><u>48</u></b>

La composición del saldo de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y salarios	2.957	2.690
Cuotas de la Seguridad Social	531	490
Dotaciones a planes de aportación definida	172	186
Indemnizaciones por despido	715	1.070
Gastos de formación	16	10
Otros gastos de personal	<u>520</u>	<u>354</u>
	<b><u>4.911</u></b>	<b><u>4.800</u></b>



## 25. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inmuebles, instalaciones y material		
Alquileres	136	160
Mantenimiento de activo material	293	275
Alumbrado. agua y calefacción	114	105
Impresos y material de oficina	40	26
Comunicaciones	163	123
Informes técnicos y gastos judiciales	366	378
Vigilancia y traslado de fondos	83	64
Seguros	17	18
Órganos de gobierno y control	476	520
Gastos de representación	195	95
Contribuciones e impuestos	152	205
Otros gastos	125	143
	<u><b>2.160</b></u>	<u><b>2.112</b></u>



## 26. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN DEL BANCO

### a) Consejo de Administración

A continuación se indica el detalle de las primas devengadas (antes de impuestos) por los Consejeros del Banco en el ejercicio 2008 y 2007:

	2008	2007
D. Juan Carlos Montañola Tomás	30,00	32,50
D. Mohamed Najib El-Jamal (*)	40,00	20,00
D. Ahmed Mohamed Aburkhis (**)	10,00	12,00
D. Yousef S. El-Migirab (*)	12,00	6,00
D. Mohamed M. Zarti (*)	20,00	8,00
D. Hatim A. Gheriani (*)	12,00	6,00
D. Mokhtar Abouzrida (***)	8,00	-
D. Omar Mohamed A. Seghayer (****)	-	6,00
D. Abduehadi Taher Giuma (****)	-	10,00
D. Abdurauf Shneba (****)	-	6,00
D. Mehemed A. Razzaghi (****)	-	8,00
D. Ahmad Abdulqader Mohammad (****)	-	10,00
D. Khalid H.I. Al-Shayea (****)	-	8,00
D. Mohamed Djellab (Crédit Populaire d'Algérie)	10,00	10,00
D. Julio Álvarez Cabo	55,00	61,60
D. Carlos Kinder Espinosa	30,00	32,50
D. Amado Subh Subh	40,00	44,10
	<b>267,00</b>	<b>280,70</b>

(\*) Nombrado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de julio de 2007.

(\*\*) Cesó en su desempeño el 18 de noviembre de 2008

(\*\*\*) Nombrado en la Junta General de Accionistas del 30 de mayo de 2008

(\*\*\*\*) Cesó en su desempeño el 27 de julio de 2007.

(\*\*\*\*\*) Cesó en su desempeño el 7 de septiembre de 2007.

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

No hay riesgos directos con Consejeros no ejecutivos del Banco al 31 de Diciembre de 2008 y 2007.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los Administradores del Banco no poseen participación en el Capital de otras Entidades Financieras superior al 0,0001%, ni ejercen cargo o función en las mismas, salvo:

- Crédit Populaire d'Algérie, que mantiene las siguientes participaciones en las siguientes instituciones financieras:

Banque du Maghreb Arabe pour L'investissement et le Commerce "BAMIC"	12,50%
Programme de Financement du Commerce Arabe PFCA	0,01%



Ninguno de los miembros del Consejo de Administración tiene cargo alguno como consejero en otras instituciones financieras, exceptuando:

- D. Mohamed Najib El-Jamal que es miembro del Consejo de Administración en las siguientes instituciones financieras:

- Arab International Bank (Egipto)
- ALMASRAF (Emiratos Árabes Unidos)
- A & T Financial Kiralama (Leasing) A.S. (Turquía)
- Alubaf Arab International Bank (Bahrain)
- Suez Canal Bank (Egipto)

- D. Hatim A. Gheriani que es miembro del Consejo de Administración del Saraya Bank (Libia)

#### **b) Alta Dirección (Consejeros Ejecutivos)**

El detalle de la remuneración a Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2008 y 2007 (sin incluir primas devengadas por asistencia a Consejos, que se incluyen en capítulo independiente) se desglosa a continuación:

<u>Ejercicio</u>	<u>Número de Personas</u>	<u>Salario</u>	<u>Otra remuneración</u>	<u>Total</u>
2008	3	662,50	79,80	742,30
2007	2	488,00	70,50	558,50

Los importes cargados por pensiones a la Cuenta de Resultados del Banco en el ejercicio 2008 han ascendido a 25,9 miles de Euros y a 25.1 miles de Euros en el ejercicio 2007.

Los riesgos directos con los Altos Directivos al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 ascienden a 5 miles de Euros y 5.3 miles de Euros respectivamente.

## **27. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN**

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inmuebles	104	104
Mobiliario e instalaciones de uso propio	102	82
	<u>206</u>	<u>186</u>



## 28. PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)

El desglose de este capítulo es el siguiente:

	2008	2007
Inversiones crediticias		
Dotaciones ( Nota 7)	(39.126)	(44)
Recuperaciones de fallidos	1.939	1.169
Otras recuperaciones	327	264
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	8	-
	<b>(36.868)</b>	<b>1.389</b>

En el ejercicio 2008 el banco ha recuperado fallidos por importe de 1,9 millones de Euros relacionados principalmente con la recuperación de avales de Sánchez Polaina ejecutados por las autoridades fiscales. Otras recuperaciones incluyen 195 miles de Euros por la amortización total de los préstamos de Aresol Cabos y 95 miles de Euros recuperados del Ayuntamiento de Chiclana.

En el 2007, debemos mencionar las recuperaciones por un importe de 1.086 miles de Euros procedentes del Banco Nacional de Angola y de 145 miles de Euros procedentes del Ayuntamiento de Chiclana.

Las dotaciones de deben principalmente a depósitos interbancarios con bancos islandeses (129.629 miles de Euros) que entraron en moratoria. Durante el ejercicio 2008, la dirección general del banco después de varias conversaciones con los abogados encargados del caso, decidieron dotar como medida prudencial, una provisión por el 30% de sus depósitos interbancarios con los bancos islandeses (38.889 miles de Euros).

## 29. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Estos capítulos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidas en otros epígrafes.

El beneficio de 615 miles de Euros corresponde principalmente a la recuperación de una sanción impuesta a Aresbank por la deducción en el impuesto de sociedades de 1998 de una dotación de provisiones para dudosos, y a la recuperación de los intereses generados por la incorrecta ejecución por las autoridades aduaneras de avales de Sánchez Polaina.

El importe correspondiente al 2007 de 1.363 miles de Euros procede fundamentalmente de la estimación de diversos recursos mantenidos en el ámbito tributario.

Las pérdidas de 153 miles de Euros del ejercicio 2007 corresponden al reconocimiento como gasto de una sanción procedente del ejercicio 2000 que se deriva de la ausencia de retenciones fiscales relativas a indemnizaciones por despidos correspondientes al ejercicio mencionado, y de los costes legales del caso " Sánchez Polaina".



### 30. INFORMACIÓN ADICIONAL

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

Como se indica en la Nota 5, la mayor parte de los Activos y Pasivos financieros (sin deterioro) de la Entidad figuran registrados en los Balances de Situación adjuntos por su coste amortizado.

El valor razonable de dichos saldos no difiere de forma significativa del valor por el que se encuentran registrados, dado que se han contratado a tipos de mercado y a corto plazo.

#### b) Saldos más significativos con sociedades vinculadas

Los saldos más importantes con sociedades vinculadas al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 son los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS		
Crédito a la clientela(*)	-	326
PASIVOS		
Depósitos de la clientela	89	120

(\*) Sin considerar las correcciones de valor por deterioro

Adicionalmente, Libyan Foreign Bank mantiene los depósitos mencionados en la Nota 12.

#### c) Transacciones con sociedades vinculadas

Las transacciones más importantes con sociedades vinculadas al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 son las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses cobrados	10	76
Intereses pagados	3	38

Los intereses y comisiones pagados a los Accionistas de Aresbank por los saldos y depósitos que se mantienen en el Banco ascienden a 21.042 miles de Euros en 2008 y 2.467 miles de Euros en 2007.





---

**ACUERDOS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOMETE  
A LA APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE  
ACCIONISTAS DE ARESBANK. S.A. A CELEBRAR EL 27 DE MARZO DE  
2009**

1. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales Auditadas de Aresbank, S.A. (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2008.
2. Aprobación de la Propuesta de Aplicación de Resultados del ejercicio 2008.
3. Aprobación y ratificación, en su caso, de la gestión de los asuntos de la sociedad llevada a cabo por el Consejo de Administración durante el ejercicio 2008.
4. Aprobación, en su caso, de cambios de miembros en el Consejo de Administración.
5. Remuneración de los consejeros para el año 2009.
6. Ruegos y preguntas
7. Redacción, lectura y aprobación, en su caso, del acta de la reunión.



## DIRECTORIO

### OFICINA PRINCIPAL

Paseo de la Castellana, 257  
28046 MADRID

**Teléfonos:**

913 14 95 95 (General)  
913 14 96 97 (Tesorería y Arbitrajes)

**Telex:**

43358 AREB-E (Marketing y Comercio Exterior)  
44139 AREB-E (Marketing y Comercio Exterior)

**Fax:**

913 14 97 68 (Dirección)  
913 14 97 08 (Marketing y Comercio Exterior)  
913 14 95 87 (Tesorería y Arbitrajes)  
913 14 97 26 (Operaciones bancarias y Servicio al cliente)

913 14 97 47 (Departamento de contabilidad)  
913 14 97 26 (Departamento de Administración)

SWIFT CODE: AREBESMM

REUTERS CODE: AREX

Página web: [www.aresbank.es](http://www.aresbank.es)

Correo electrónico: [aresbank@aresbank.es](mailto:aresbank@aresbank.es)

### SUCURSAL DE BARCELONA

Paseo de Gracia, 25 - 2º - 1ª  
08007 BARCELONA

**Teléfono:**

934 67 19 50 (General)

**Fax:**

934 87 46 87

SWIFT CODE: AREBESMMBAR

Correo electrónico: [aresbank.barcelona@aresbank.es](mailto:aresbank.barcelona@aresbank.es)

Registro Mercantil de Madrid, Volumen 6.823, Página 81, Hoja nº M-111.123. Inscripción 140.  
C.I.F. A-28386191





*Aresbank*  
أريسونك