



Aresbank
اريسبنك



ÍNDICE

Carta del Presidente	5
Accionistas	6
Consejo de Administración	6
Comité de Auditoría y Riesgos	7
Dirección	7
Informe de Gestión	11
Cuentas Anuales	
Informe de Auditoría	23
Balances de Situación	24
Cuentas de pérdidas y ganancias	26
Estados de cambios en el patrimonio neto	27
Estados de flujos de efectivo	30
Memoria	31
Información Adicional	
Propuesta de distribución del resultado	72
Resoluciones para la Junta General de Accionistas	73
Información de contacto	74



CARTA DEL PRESIDENTE



CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas y amigos:

El año que acabamos de concluir se ha caracterizado por un entorno internacional desfavorable, a consecuencia de la crisis financiera iniciada en el año 2007, y que en España ha repercutido en múltiples sectores, aumentando el número de empresas abocadas a una situación concursal e incrementando el índice de desempleo acumulado del año precedente hasta cifras preocupantes.

El sector bancario, menos afectado por su menor exposición al riesgo y gracias a una regulación y supervisión más acertada que la de otros países europeos, ha conseguido un resultado favorable y aumentado sus provisiones para abordar los siguientes años con más seguridad ante la incertidumbre que presentan los mercados.

En dicho entorno, Aresbank, S.A. ha desarrollado un año 2009 de clara evolución en su línea de negocio del comercio internacional y su financiación. A la consolidación de sus mercados tradicionales del Norte de África y Oriente Medio, menos expuestos a la crisis mundial, se ha unido tanto el aumento del volumen de negocio tradicional, como el de nuestra cartera de financiación a largo plazo en proyectos de compañías españolas en el exterior. Aresbank, S.A., fiel a su objeto social, participa activamente en la internacionalización de la empresa española.

Para ello, los accionistas de la entidad, Libyan Foreign Bank y Crédit Populaire d'Algerie, contribuyen con eficacia al desarrollo de nuestra actividad, superando los objetivos marcados en el ejercicio. Nuestro personal, cuyo número se ha visto aumentado en 12 empleados en 2009, está altamente especializado en el sector, siendo un importante activo de la entidad en sus centros de negocio de Madrid y Barcelona.

El resultado contable del ejercicio 2009 incluye la dotación de provisiones de Aresbank, S.A. por la exposición a riesgos en el mercado interbancario provocada por la crisis mencionada.

El activo total de la entidad refleja una posición conservadora ante unos mercados dudosos, reduciéndose un 37,61% en relación al año anterior. Los préstamos a clientes se han visto aumentados un 66,48% y el volumen de negocio del banco ha crecido un 41,32%, aumentando un 29,90% el total de comisiones ingresadas en el mismo período.

Durante 2009, Aresbank, S.A. ha continuado con el proceso de implantación de un nuevo sistema informático que repercutirá en un control y servicio al cliente más eficaces.

Aresbank, S.A. afronta los próximos años con optimismo debido al aumento del comercio desde España hacia los países de nuestros mercados tradicionales, los cuales gozan de importantes recursos naturales y alta liquidez. Cabe destacar el caso particular de Libia, que se ha posicionado como uno de los mercados más activos del Mediterráneo y en donde el sector industrial español es altamente considerado.

No quiero finalizar este escrito de presentación de las Cuentas Anuales de 2009, sin antes 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

	2009	2008
Libyan Foreign Bank	99.86%	99.86%
Crédit Populaire D'Algérie	0.14%	0.14%

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Juan Carlos Montañaola (Executive Chairman)	
D. Hadi N. Coobar (Vice-Chairman)	Libyan Foreign Bank
D. 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	Mr. Mohamed Djellab
D. Milad Faraj El Sahli (**)	Libyan Foreign Bank
D. Regeb Abdallah Misellati (**)	Libyan Foreign Bank
D. Esam Mustafa I. El Rayas (**)	Libyan Foreign Bank

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 15 de diciembre de 2009

(**) Nombrado el 15 de diciembre de 2009, aceptó el cargo el 5 de febrero de 2010



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
D. Esam Mustafa I. El Rayas (**)	Miembro del Consejo de Administración

Secretario

D. Fernando Marqués Zornoza

(*) Cesó el 15 de diciembre de 2009

(**) Nombrado el 15 de diciembre de 2009, aceptó el cargo el 5 de febrero de 2010

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 y Mercado de Capitales
D. Fernando Marqués Zornoza	Jefe del Departamento de Asesoría Jurídica
D. Manuel Grijota Párraga	Jefe del Departamento de Créditos y Financiación
D. Martin Ruijngaart	Jefe del Departamento de Comercio Exterior
D. Ashraf Alsawafiry	Jefe del Departamento de Banca Corporativa e Institucional
D ^a . Eva Marcos Colomé	Jefa del Departamento de Contabilidad
D. Youssef Berbash	Jefe del Departamento de Estudios y Organización
D. Félix Lombao Ramos	Jefe del Departamento de Gestión del Riesgo
D. Alberto del Molino Peña	Jefe del Departamento de Administración
D. Manuel Poza García	Jefe del Departamento Auditoría Interna
D ^a . Carmen Tomás Ramírez	Subdirectora Sucursal de Barcelona



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

2009 ha sido un año turbulento para la economía mundial. La escasez de crédito, el crecimiento lento, el enorme déficit fiscal, las tasas de interés cercanas a cero y las elevadas deudas fueron, por desgracia, los temas principales del año. Los mercados financieros mundiales y los precios de materias primas sufrieron sus consecuencias, especialmente en la primera mitad del año.

La política de tipos de interés de los bancos centrales de todo el mundo ha sido la de mantenerlos muy bajos después de los agresivos recortes sufridos durante 2009. El tipo de interés promedio de corto plazo interbancario (a tres meses) cayó del 4,68% en 2008 al 1,22% en 2009.

En enero de 2009, el tipo de cambio del dólar frente al euro se situó en 1,3969 US\$/€. Desde entonces, el euro se ha ido apreciando frente al dólar, llegando a situarse en 1,27 a principios de marzo de 2009. Sin embargo, al comienzo del segundo trimestre, la situación cambió y el dólar comenzó a fortalecerse. Este cambio fue impulsado por la confirmación de la Reserva Federal del mantenimiento de los tipos de interés entre 0% y 0,25%, así como por una confianza renovada en el mercado de valores y la percepción de que las recientes turbulencias que había sufrido la economía estadounidense iban desapareciendo. El tipo de cambio US\$/€ alcanzó su punto más alto en noviembre de 2009, llegando a USD 1,50, para terminar el año en 1,4406 US\$/€, iniciando una senda correctora con los datos positivos de la economía estadounidense, que alentaron la confianza de los inversores en el dólar.

Los precios del petróleo aumentaron en 2009 desde su mínimo récord de 34 dólares por barril en diciembre de 2008. A partir de junio de 2009, el precio del barril aumentó gradualmente hasta situarse en torno a US\$ 60-77. Se espera que la demanda mundial de petróleo se recupere parcialmente y crezca un 1,7% en 2010, impulsada en gran medida por la demanda de los países no miembros de la OCDE.

Los precios de los alimentos subieron también un 17% de diciembre de 2008 hasta septiembre de 2009. El comercio mundial se ha ido recuperando, aunque a un ritmo más lento de lo esperado. Las primeras estimaciones del comercio de la zona Euro ofrecen un superávit de 22.300 millones de euros con el resto del mundo para el 2009, en comparación con el déficit de 54.700 millones del 2008. En 2009, España registró el tercer mayor déficit entre los países de la zona Euro (-45.500 millones de euros).

El PIB de la zona Euro cayó un 4% en 2009 y los precios aumentaron en un 0,3%, reflejando una frágil recuperación de la economía europea. Para el año 2010, la Comisión Europea espera que el PIB de la zona Euro aumente a un ritmo del 0,7% y que el índice armonizado de precios al consumo se eleve un 1,1% anual. El PIB español cayó alrededor de un 3,6% y se destruyeron más de 1,2 millones de puestos de trabajo en 2009.



La economía española acumula desequilibrios económicos tales como un peso excesivo del sector inmobiliario, un gran déficit externo, pérdida de competitividad y alto endeudamiento de las empresas y hogares. Muchos de esos desequilibrios han empezado a corregirse, pero otros todavía representan un lastre para la reactivación del crecimiento. El alto desempleo y un sistema fiscal gravemente deteriorado son las principales cargas que afectan a la recuperación económica.

El sector de la banca española se ha mantenido fuerte gracias a la estricta reglamentación y supervisión, sin exposición a activos tóxicos y ha ofrecido buenos resultados netos en el ejercicio. Las provisiones específicas por morosidad aumentaron desde los 10 millones de euros en junio de 2008 hasta cerca de 28 millones de euros en marzo de 2009, al tiempo que las provisiones genéricas pasaron de alrededor de 32 millones de euros a unos 28,5 millones de euros.

La agencia de rating Standard & Poor, ha revisado sus perspectivas sobre España de estables a negativas, así como la calificación de "AA +" para la deuda soberana a largo plazo y "a-1 +" para la de corto plazo. Moody, en cambio, ha mantenido la calificación de más alta calidad "Aaa" para la deuda española.

La economía de los países de Oriente Medio y África del Norte, mercados tradicionales de Aresbank, se ha visto menos perjudicada por la crisis durante el 2009 debido a sus enormes reservas financieras y a los ingresos del petróleo. Sin embargo, 2009 también ha traído algunos efectos negativos, como la crisis de Dubai World que conmocionó al mundo en noviembre de 2009. Se espera un crecimiento del PIB libio en un 5,2% durante el 2010, así como una recuperación del PIB argelino con un crecimiento estimado del 3,7% en el mismo período.

A pesar de que algunos analistas creen que la economía global está a punto de dar la vuelta, y de que algunos bancos centrales, viendo signos de recuperación económica, empiezan a preocuparse por el riesgo inflacionista, sigue reinando un sentimiento de incertidumbre económica a comienzos del año 2010. La retirada por parte de los gobiernos de los estímulos fiscales, la posibilidad de que los bancos centrales limiten algunas de las medidas excepcionales y las dificultades internas de un sistema financiero que no ha sido verdaderamente reformado aún, están creando ciertas dudas sobre el futuro próximo.

2. Evolución del negocio

Durante el año 2009, la actividad de Aresbank ha seguido centrada en la expansión de actividades financieras relacionadas con el comercio exterior entre España y los países árabes principalmente. Sin embargo, durante este año se han realizado con especial cautela y prudencia, tratando de cubrir en mayor medida los riesgos asumidos. Con la paulatina recuperación de la estabilidad y confianza en los mercados financieros, el Banco ha comenzado a incrementar su actividad de nuevo.

El ratio de solvencia del Banco pasó del 46,41% a finales de 2008 hasta el 43,50% en 2009. Aresbank cuenta con un capital Tier I que asciende a 231.560 miles de euros. Los activos totales se redujeron un 37,61% como consecuencia de la posición más



conservadora del Banco ante la incertidumbre reinante en los mercados financieros. El crédito a la clientela aumentó un 66,48% en comparación con 2008.

A final de año, los riesgos contingentes ascendieron a 399.945 miles de euros, en comparación con los 283.015 miles de euros de finales de 2008, como resultado de la mayor actividad de comercio exterior.

A pesar de la dura competencia en la región MENA debido a la presencia de grandes bancos internacionales que operan en la región y algunos bancos españoles muy agresivos en su búsqueda de negocios, Aresbank participó en el año 2009 en transacciones que suponen el 66,4% de las exportaciones españolas a Libia, el 38,4% a Irán, el 13,4% a Siria y el 7,7% a Argelia (según los últimos datos disponibles sobre exportaciones españolas de octubre de 2009), en las que MENA región representa el 8% del total de las exportaciones españolas. Gracias al impulso de su actividad comercial con viajes a la región MENA para fortalecer las relaciones con instituciones financieras locales, el Banco incrementó su cartera de créditos documentarios en un 89,1% en cuanto a su número, aunque con descenso del 47,5% en valor. Los créditos documentarios de importación, relacionados principalmente con empresas dedicadas a la importación de petróleo, aumentaron en número un 23,40% respecto del año pasado, aunque con un descenso en valor del 52,9%.

Este incremento en el volumen de negocio de comercio exterior se ve reflejado en el aumento de las comisiones percibidas, que suben un 29,90% respecto al año anterior.

Los ingresos netos por intereses disminuyeron en un 68,62%, desde 13.350 miles euros en 2008 hasta 4.188 miles de euros en 2009, como consecuencia del descenso de la actividad en el mercado interbancario, así como por el descenso en los tipos de interés. El margen bruto sufrió una caída del 41,7% en comparación con año anterior.

Las provisiones contables realizadas siguiendo la normativa del Banco de España, para cubrir los depósitos interbancarios con bancos islandeses tuvieron un impacto negativo en resultados de 45.853 miles de euros en 2009.

Los gastos operativos se incrementaron en un 27,29% en comparación con el de 2008, principalmente como resultado de incrementos en gastos de personal por la incorporación de nuevo personal al Banco y del aumento de las actividades de marketing de la entidad. Dentro de los gastos generales se incluyen pagos por indemnizaciones por despidos por importe de 811 mil euros. Los ingresos extraordinarios netos ascendieron a 289 miles de euros en 2009.

El Banco sigue operando siguiendo su política de alta liquidez, con un ratio de activos líquidos del 58%. Aresbank sigue contando con el apoyo de su principal accionista, el Libyan Foreign Bank.

Durante el 2009, Aresbank ha continuado el proceso iniciado a finales del 2008 de refuerzo y mejora de la gestión de riesgos de la entidad. Durante este año se ha concluido el desarrollo de las políticas de riesgo de liquidez y de tipo de interés, las



cuales han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la entidad. A principios del 2010 será aprobada también la política de riesgo de mercado.

El proyecto del nuevo sistema informático iniciado en el 2008 sigue avanzando. Se han concluido los trabajos de migración de datos, diseño de la estructura de la base de datos de clientes, compra del hardware necesario, así como sesiones formativas a los empleados.

Aresbank proseguirá con su objetivo de incremento de su cuota de mercado dentro del comercio exterior entre España y los países árabes, fundamentalmente Libia y Argelia, centrándose especialmente en créditos documentarios y garantías. Existen grandes oportunidades para Aresbank debido a sus fuertes lazos y experiencia en estas regiones.

Aresbank fundó a finales del 2009, "ARESCO", una empresa dedicada a la intermediación en proyectos comerciales y de inversión entre los mercados tradicionales de Aresbank y España, para seguir trabajando con los exportadores españoles buscando nuevos mercados y oportunidades de negocio.

3. Aspectos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 2009

No existen hechos relevantes posteriores al 31 de diciembre de 2009 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 2009.

5. Gastos de Investigación

El Banco no ha incurrido durante el ejercicio 2009 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 2009 y 2008 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.



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)

Agregación de requerimientos de capital	Pilar I Requerimientos de capital
Riesgo de Crédito(1)	40.279
Riesgo de Mercado (2)	424
Riesgo Operacional (3)	1.918
Total de Capital requerido (1+2+3)	42.621

Para los riesgos establecidos bajo el Pilar I, el Banco adoptó las siguientes metodologías de cálculo a fecha 31 de Diciembre de 2009:

- 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 503.498 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).

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 al 31 de Diciembre de 2009 asciende a 953.803 miles de euros en comparación con los 1.093.490 miles de euros de 2008. El principal componente ha sido la inversión crediticia en entidades de crédito que ha ascendido a 913.004 miles de euros. Los riesgos contingentes se han visto incrementados en un 41% en relación al año anterior, llegando a alcanzar la cifra de 399.945 miles de euros.



	<i>(EUR '000)</i>	
EXPOSICION A RIESGO DE CREDITO	2009	2008
Total Inversion Crediticia (Bruto)	953.803	1.093.490
Préstamos a bancos centrales	7.423	-
Riesgos Contingentes	399.945	283.015
Pendiente de disponer en líneas de crédito (disponibles por terceros)	211.555	113.916
Total exposición al riesgo de Crédito	1.572.726	1.490.421

8.4 Calidad crediticia y distribución geográfica de los préstamos interbancarios

Más de un 80% del balance del banco corresponde a operaciones de mercado monetario. Del total de los depósitos interbancarios colocados, el 97% se realiza con bancos con rating de inversión (calificado desde AAA a BBB+) y un 3% con bancos con rating especulativo (calificados menos de BBB+ o sin rating).

En referencia a la distribución geográfica, más de un 91% de los depósitos interbancarios son colocados en Europa y de ellos un 47% 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 2009:

	<i>(EUR '000)</i>	
Tipo de Activo	Activos ponderados de riesgo de crédito	Requerimiento de Capital
Administraciones y Bancos Centrales	7.942	635
Instituciones Financieras	226.089	18.087
Empresas	186.081	14.886
Minoristas	871	70
Exposición garantizada con bienes inmuebles	39	3
Deudores en mora	46.825	3.746
Otros activos	35.651	2.852
Total	503.498	40.279



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

Técnica de Mitigación	Importe (en miles de EUR)	Clase de contrapartida
Garantías reales	9.705	Entidades financieras
Garantías reales	23.068	Empresas
Garantías reales	14	Minoristas
Garantías recibidas	3.053	Entidades financieras
Garantías recibidas	26.092	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 2009:

Tipo de activo dudoso	<i>(EUR '000)</i>	
	Exposición	Provisión
Deuda de Balance	131.189	85.696
Deuda de Riesgos contingentes	2.341	1.524
Total	133.530	87.220
Balance - Riesgo país	269	224
Contingentes -Riesgo país	337	77
Total	606	301

Adicionalmente el banco ha dotado una provisión genérica por importe de 20 miles de euros (exposición de deuda de balance) y 165 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. Las necesidades de capital por importe de 424 miles de euros son debidas a su exposición al riesgo de tipo de cambio. Aresbank no está expuesto a riesgo por instrumentos financieros referenciados a tipos de interés ni participaciones en la cartera de negociación.

8.8 Riesgo operacional

Las necesidades de capital por Riesgo Operacional, 1.918 miles de euros, están basadas en la aplicación del 15% sobre la media aritmética de los ingresos brutos positivos obtenidos en los 3 últimos años.

	<i>(EUR '000)</i>		
	2009	2008	2007
Ingresos brutos	11.624	19.930	6.804



8.9 Solvencia

(EUR '000)

<u>Total recursos propios computables:</u>	<u>231.745</u>
Recursos propios básicos (Tier I):	231.560
Recursos propios de segunda categoría (Tier II):	185
Requerimientos de recursos propios (Pilar I)	42.621
Superávit de recursos propios:	189.124
Total Activos Ponderados por riesgo:	503.498
<u>Ratio de Solvencia:</u>	<u>43,50%</u>
Ratio de Solvencia (sobre Tier I):	43,46%

8.10 Liquidez

El análisis de la liquidez a fecha 31 de diciembre de 2009 muestra que Aresbank es un banco con una gran liquidez, con 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	534.954	578.210	(43.256)	(43.256)
Entre 1 y 3 meses	249.077	94.787	154.290	111.034
Entre 3 y 6 meses	10.735	6	10.729	121.763
Entre 6 y 12 meses	11.143	-	11.143	132.906
Entre 1 y 5 años	14.830	-	14.830	147.736
Más de 5 años	139.640	-	139.640	287.376



Análisis de liquidez a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Intervalos temporales	Activo	Pasivo	<i>Diferencia</i>	<i>Dif. acumulado</i>
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



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 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, 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 ingresos y gastos reconocidos, 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 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 27 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aresbank, S.A. al 31 de diciembre de 2009 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 2009 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Fco. Javier Astiz Fernández
Socio-Auditor de Cuentas

26 de marzo de 2010

23



BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

ACTIVO	2009	2008
Caja y Depósitos en Bancos Centrales (Nota 6)	8.539	373.687
Cartera de Negociación	1	-
Inversiones crediticias (Nota 7)	867.863	1.054.004
Depósitos en entidades de crédito	828.262	1.031.085
Crédito a la clientela	36.787	22.097
Otros activos financieros	2.814	822
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	4.001	4.140
Instrumentos de capital	3.943	4.082
Activo material	58	58
Participaciones (Nota 9)	100	-
Activo material (Nota 10)	30.199	29.133
De uso propio	9.465	8.293
Inversiones inmobiliarias	20.734	20.840
Activos fiscales (Nota 11)	798	640
Corrientes	763	606
Diferidos	35	34
Resto de activos (Nota 12)	593	421
TOTAL ACTIVO	912.094	1.462.025
PRO MEMORIA (Nota 18)		
Riesgos contingentes	399.945	283.015
Créditos documentarios irrevocables	313.537	254.993
Garantías financieras	80.892	20.300
Otros riesgos contingentes	5.516	7.722
Compromisos contingentes	211.557	113.919
Disponibles por terceros	211.555	113.916
Otros compromisos	2	3

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2009 y 2008. Dichas Cuentas Anuales están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España.



BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

PASIVO	2009	2008
Cartera de negociación	288	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)	674.514	1.183.429
Depósitos de entidades de crédito	590.252	1.170.143
Depósitos de la clientela	82.517	12.807
Otros pasivos financieros	1.745	479
Provisiones (Nota 14)	2.563	2.114
Provisiones para impuestos	364	364
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.766	1.714
Otras provisiones	433	36
Pasivos fiscales (Nota 11)	336	214
Corrientes	336	214
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	2.833	1.203
TOTAL PASIVO	680.534	1.186.960
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios (Nota 15)	231.560	275.065
Capital (Nota 16)	300.001	300.001
Reservas (Nota 17)	(24.936)	(1.588)
Resultado del ejercicio	(43.505)	(23.348)
TOTAL PATRIMONIO NETO	231.560	275.065
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	912.094	1.462.025

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2009 y 2008. Dichas Cuentas Anuales están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(EXPRESADAS EN MILES DE EUROS)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20)	10.620	79.876
Intereses y cargas asimiladas (Nota 21)	<u>(6.432)</u>	<u>(66.526)</u>
A) MARGEN DE INTERESES	<u>4.188</u>	<u>13.350</u>
Comisiones percibidas (Nota 22)	6.192	4.340
Comisiones pagadas (Nota 23)	(271)	(255)
Resultados de operaciones financieras (Neto)	(288)	-
Diferencias de cambio (Neto)	146	851
Otros productos de explotación (Nota 24)	1.657	1.645
Otras cargas de explotación (Nota 3.11)	(8)	(4)
B) MARGEN BRUTO	<u>11.616</u>	<u>19.927</u>
Gastos de administración	<u>(9.001)</u>	<u>(7.071)</u>
Gastos de personal (Nota 25)	(6.030)	(4.911)
Otros gastos generales de administración (Nota 26)	(2.971)	(2.160)
Amortización (Nota 28)	(242)	(206)
Dotaciones a provisiones (Neto) (Nota 14)	(58)	290
Pérdidas por deterioro de activos financieros (Neto) (Nota 29)	<u>(46.109)</u>	<u>(36.868)</u>
Inversiones crediticias	(46.109)	(36.860)
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	0	(8)
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	<u>(43.794)</u>	<u>(23.928)</u>
Ganancias / pérdidas en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 30)	<u>289</u>	<u>580</u>
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>(43.505)</u>	<u>(23.348)</u>
Impuesto sobre Beneficios (Nota 19)	<u>-</u>	<u>-</u>
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	<u>(43.505)</u>	<u>(23.348)</u>
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(43.505)</u>	<u>(23.348)</u>

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria forman parte integrante de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2009 y 2008. Dichas Cuentas Anuales están preparadas de acuerdo con las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado del ejercicio	(43.505)	(23.348)
Resultado del ejercicio	(43.505)	(23.348)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(43.505)</u>	<u>(23.348)</u>



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		
1. Saldo final al 31/12/08	300.001		(1.588)			(23.348)		275.065
a) Ajustes por cambios de criterio contable								
b) Ajustes por errores								
2. Saldo inicial ajustado (1+a+b)	300.001		(1.588)			(23.348)		275.065
3. Total de ingresos y gastos reconocidos						(43.505)		(43.505)
4. Otras variaciones del patrimonio neto (c+d+e)			(23.348)			23.348		-
c) Aumentos de capital								
d) Traspaso entre partidas de patrimonio neto			(23.348)			23.348		-
e) Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto								
5. Saldo final al 31/12/09 (2+3+4)	300.001		(24.936)			(43.505)		231.560



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



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN MILES DE EUROS)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	(43.505)	(23.348)
Ajustes al resultado:	47.090	36.784
Amortización de activos materiales	242	206
Pérdidas por deterioro de activos	46.790	36.868
Dotaciones a provisiones (neto)	58	(290)
Resultado ajustado	3.585	13.436
Aumento / Disminución neta en los activos de explotación	(132.822)	366.087
Cartera de negociación	1	-
Inversiones crediticias	(133.015)	366.832
Otros activos de explotación	192	(745)
Aumento / Disminución neta en los pasivos de explotación	(507.750)	624.044
Cartera de negociación	288	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(1)
Pasivos financieros a coste amortizado	(509.461)	623.098
Otros pasivos de explotación	1.423	947
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones - Activo fijo	(1.274)	(186)
Desinversiones -Inversiones a vencimiento	(100)	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión / amortización de capital o fondo de dotación	-	99.999
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	(1.000)
D) EFECTOS DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIOS		
	146	-
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		
	(372.571)	370.206
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		
	373.687	3.481
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		
	1.116	373.687



MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO **EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

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

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 2009 y 2008, 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 2009 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha de 25 de Marzo de 2010, presentándose para su aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma a celebrar el 26 de Marzo de 2010, 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

A efectos comparativos, los Administradores presentan para cada uno de los desgloses que se detallan en las presentes Cuentas Anuales, las cifras correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2009 y las correspondientes al ejercicio anterior.



3.4 Estimaciones contables y errores

La información que acompaña a las presentes Cuentas Anuales es, como ya se ha mencionado, responsabilidad de 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.

3.5 Modificaciones en los criterios contables

No se han producido modificaciones en los criterios contables aplicados en el ejercicio 2009 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 2009 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 2009, ascendieron a 74,3 miles de euros (72,8 miles de euros en 2008), y en concepto de otros servicios prestados, los honorarios ascendieron a 10 miles de euros (9 miles de euros en 2008).

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 2009 y 2008 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 2009 que fue presentada al Consejo de Administración del Banco en su reunión del día 5 de Febrero de 2010.

La Memoria del Servicio de Atención al Cliente de Aresbank informa que no se ha recibido ninguna queja durante los ejercicios 2009 y 2008.

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 2009 los requerimientos de capital de la entidad bajo el Pilar I ascendían a 42.621 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los recursos propios computables de Aresbank excedían en 189.124 y 227.806 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 2009 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 8 mil euros aproximadamente (4 mil euros en 2008). 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 2009, y la que fue aprobada en el ejercicio 2008, es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado del ejercicio	(43.505)	(23.348)
Distribución		
• Resultados ejercicios anteriores		-
• Otras reservas negativas	(43.505)	(23.348)

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 13).



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, siguiendo los 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 2009 asciende a 423.747 y 413.535 miles de euros respectivamente (37.565 y 39.059 miles de euros respectivamente, al 31 de Diciembre de 2008).

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 2009 ni de 2008.

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 14).

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas 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 2009 y 2008 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 2009 ha sido de 167 miles de euros y en el 2008 de 172 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 2009 a 2.411 miles de euros, y a 2.621 miles de euros en el 2008.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con parte del personal pasivo están exteriorizados mediante un seguro suscrito con Allianz Seguros.



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.

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 2009 la Entidad presenta activos fiscales diferidos (Nota 11).

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 2009 y 2008 (Nota 19).

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:

	2009	2008
Caja	141	144
Banco de España		
Cuentas de tesorería	975	3.543
Depósitos a plazo	-	370.000
Otros bancos centrales	7.423	-
	8.539	373.687



7. INVERSIONES CREDITICIAS

El desglose de este epígrafe de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos en entidades de crédito	913.004	1.069.974
Crédito a la clientela	37.985	22.694
Otros activos financieros	<u>2.814</u>	<u>822</u>
	953.803	1.093.490
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Depósitos en entidades de crédito	(84.742)	(38.889)
Crédito a la clientela	<u>(1.198)</u>	<u>(597)</u>
	867.863	1.054.004

El desglose por monedas, vencimientos residuales y sectores del epígrafe de Inversiones Crediticias de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por moneda		
Euros	448.100	1.020.557
En moneda extranjera	<u>419.763</u>	<u>33.447</u>
	867.863	1.054.004
Por vencimiento		
Hasta 3 meses	831.246	1.041.954
De 3 meses a 1 año	14.490	6.197
De 1 año a 5 años	14.246	3.730
Más de 5 años	<u>7.881</u>	<u>2.123</u>
	867.863	1.054.004
Por sectores		
Residentes	368.185	464.052
No residentes	<u>499.678</u>	<u>589.952</u>
	867.863	1.054.004



El desglose en función de su naturaleza del saldo de los Depósitos en Entidades de Crédito al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas a la vista	1.358	1.906
Cuentas a plazo	781.425	923.478
Activos dudosos (ver Nota 29)	130.171	129.629
Correcciones de valor por deterioro de activos	(84.742)	(38.889)
Intereses devengados	50	14.961
	<u>828.262</u>	<u>1.031.085</u>

El desglose por modalidad del saldo de Crédito a la Clientela al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por modalidad		
Deudores con garantías reales	84	160
Créditos Administraciones Públicas	511	1.056
Otros deudores a plazo	36.959	19.621
Deudores a la vista y varios	140	500
Activos dudosos	1.287	1.239
Comisiones	(1.108)	-
Intereses devengados	112	118
	<u>37.985</u>	<u>22.694</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1,198)	(597)
	<u>36,787</u>	<u>22,097</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por tipo		
Fianzas dadas en efectivo	221	219
Comisiones por garantías financieras	2.120	361
Otros conceptos	473	242
	<u>2.814</u>	<u>822</u>



El desglose por actividad económica del saldo de Inversiones Crediticias en términos porcentuales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actividad económica		
Intermediación financiera	95,93%	97,85%
Sector Público	0,05%	0,10%
Industria hotelera	0,02%	0,02%
Comercio	0,07%	0,13%
Otros sectores con menor participación	0,11%	0,19%
Otros servicios empresariales	-	1,21%
Metalurgia	0,51%	-
Refinado de petróleo	3,31%	0,50%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Área geográfica		
España	38,20%	42,43%
Países de la Unión Europea	39,25%	19,67%
Otros países de Europa	13,59%	13,28%
Países Árabes (Asia)	7,65%	23,71%
Países Árabes (África)	1,23%	0,77%
Países Hispanoamericanos	0,03%	0,03%
Otras áreas geográficas	0,05%	0,11%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>



El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 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 2007	624	63	13	700
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones (ver Nota 29)	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	39.405	27	54	39.486
Dotaciones netas con cargo a resultados				
Adiciones (ver Nota 29)	46.221	17	175	46.413
Retiros	(24)	(25)	(5)	(54)
Traspaso a fallidos	(125)	-	-	(125)
Otros traspasos	-	-	-	-
Otros	219	1	-	220
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	85.696	20	224	85.940

8. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Instrumentos de capital	3.943	4.082
Activo material		
Activo material adjudicado	58	58
	4.001	4.140



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 2009:

Miles de €					Cifras auditadas		
<u>Sociedad</u>	<u>Audidores Externos</u>	<u>País</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Fondos propios</u>	<u>P/G</u>	<u>Inversión Neta</u>
Inversiones Hoteleras Los Cabos	Ernst & Young	Panamá	Hotelera	31,49%	3.975	(6)	3.943

El detalle correspondiente al ejercicio 2008 es el siguiente:

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

En el año 2008 Aresbank, S.A. constituyó un comité encargado de la venta de las participaciones en Inversiones Hoteleras Los Cabos. Se espera materializar la venta en un futuro cercano.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de “Activos no Corrientes en Venta” son los siguientes:

	<u>Instrumentos de capital</u>	<u>Activo Material</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	3.859	67
Reducciones por traspasos de balance	-	-
Bajas por ventas	-	-
Otros movimientos	-	(1)
Correcciones valorativas	223	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4.082	58
Reclasificaciones en balance	-	-
Bajas por ventas	-	-
Otros movimientos	-	-
Correcciones valorativas	(139)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	3.943	58



9. PARTICIPACIONES

El 21 de diciembre de 2009 se fundó ARES ASSOCIATED COMPANY, S.A., compañía participada en un 100% por Aresbank, con un capital social de 100 miles de euros y con domicilio social en Pº de la Castellana, 257, Madrid. El objeto social de la compañía es fomentar el comercio exterior de toda clase de activos, mercancías, bienes, derechos y servicios, así como tecnología y experiencia, entre España y el resto de países (en especial países árabes), a través de cualquier actividad relacionada con este objetivo, incluyendo servicios de consultoría o intermediación como agente o distribuidor.



10. ACTIVO MATERIAL

a) Movimientos

El movimiento de la cuenta de “Activo Material” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	<u>De uso propio</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>	<u>Total (*)</u>
Coste			
Saldo al 1 de enero de 2008	<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>
Adiciones	1.350	-	1.350
Retiros	<u>(121)</u>	<u>-</u>	<u>(121)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>10.210</u>	<u>22.504</u>	<u>32.714</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 2008	<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>
Dotaciones (Nota28)	(136)	(106)	(242)
Retiros	<u>79</u>	<u>-</u>	<u>79</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(745)</u>	<u>(1.770)</u>	<u>(2.515)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	8.293	20.840	29.133
Saldo al 31 de diciembre de 2009	9.465	20.734	30.199

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 adiciones corresponden principalmente a la compra de dos pisos.



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 2009 y 2008 es el siguiente:

	Terrenos y Edificios	Mobiliario	Instalaciones	Equipos de oficina y mecanización	Otros	Total
Coste						
Saldo al 1/1/2008	8.217	130	291	30	224	8.892
Adiciones	-	61	51	53	19	184
Retiros	-	(65)	(24)	(6)	-	(95)
Saldo al 31/12/2008	8.217	126	318	77	243	8.981
Adiciones	1.113	162	52	21	2	1.350
Retiros	-	(24)	(42)	-	(55)	(121)
Saldo al 31/12/2009	9.330	264	328	98	190	10.210
Amortización Acumulada						
Saldo al 1/1/2008	(437)	(97)	(73)	(9)	(61)	(677)
Dotación	(35)	(12)	(25)	(15)	(15)	(102)
Retiros	-	65	19	7	-	91
Saldo al 31/12/ 2008	(472)	(44)	(79)	(17)	(76)	(688)
Dotación	(42)	(23)	(31)	(24)	(16)	(136)
Retiros	-	22	3	-	54	79
Saldo al 31/12/2009	(514)	(45)	(107)	(41)	(38)	(745)
Saldo 31-12-08	7.745	82	239	60	167	8.293
Saldo 31-12-09	8.816	219	221	57	152	9.465

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 2009 y 2008, los ingresos derivados de rentas procedentes de Inversiones Inmobiliarias ascendieron a 1.266 y 1.282 miles de euros, respectivamente, incluidos en el epígrafe “Otros Productos de Explotación” (Nota 24). Los gastos de explotación relacionados con dichas Inversiones Inmobiliarias ascendieron a 266 y 269 miles de euros, respectivamente, y están incluidos en el epígrafe de “Otros Gastos Generales de Administración” (Nota 26). Estos gastos se repercuten a los arrendatarios y se encuentran incluidos en el capítulo de “Otros productos de explotación” (Nota 24).

11. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

ACTIVOS FISCALES	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corrientes:		
Impuesto sobre Sociedades	233	208
IVA	-	25
Retenciones a cuenta	227	233
Otros	303	140
Diferidos:		
Otros	<u>35</u>	<u>34</u>
	<u>798</u>	<u>640</u>
PASIVOS FISCALES	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corrientes:		
IVA	109	-
Otros	<u>227</u>	<u>214</u>
	<u>336</u>	<u>214</u>



12. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

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

	Activos		Pasivos	
	2009	2008	2009	2008
Gastos pagados no devengados	588	413	-	-
Por garantías financieras	-	-	2.217	387
Costes devengados no vencidos	-	-	616	581
Resto	5	8	-	235
	593	421	2.833	1.203

El saldo “Gastos pagados no devengados” corresponde a pagos anticipados por importe de 529 miles de euros por el 90% de la licencia del software adquirido por el banco.

En cuanto al capítulo “Costes devengados no vencidos” incluye básicamente 411 miles de euros correspondientes a gastos de personal (357 miles de euros en 2008).

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

13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El desglose de este capítulo al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Depósitos de entidades de crédito	590.252	1.170.143
Depósitos de la clientela	82.517	12.807
Otros pasivos financieros	1.745	479
	674.514	1.183.429



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 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por monedas		
Euros	261.179	1.144.606
Otras monedas	413.335	38.823
	<u>674.514</u>	<u>1.183.429</u>
Por vencimiento residual		
Hasta 3 meses	674.508	1.183.417
De 3 meses a 1 año	6	12
De 1 año hasta 5 años	-	-
	<u>674.514</u>	<u>1.183.429</u>

El desglose del saldo de “Depósitos de Entidades de Crédito” de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas a plazo	567.453	780.085
Otras cuentas	22.760	379.982
Ajustes por valoración	39	10.076
	<u>590.252</u>	<u>1.170.143</u>

Al 31 de diciembre de 2009, el Libyan Foreign Bank mantiene depósitos en Aresbank por un importe de 80 millones de euros y 515,4 millones de US\$ (240 millones de euros y una cuenta especial con un saldo de 370 millones de euros durante 2008). Instituciones financieras localizadas en Países Árabes (Asia) mantienen depósitos por importe de 65 millones de euros y 5 millones de US\$ (516 millones de euros en 2008).



El desglose del saldo de "Depósitos de la Clientela" de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	12.096	5.025
Otros	14.797	29
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	24.935	4.502
Ajustes por valoración		9
Otros sectores no-residentes		
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes	30.491	3.022
Otros	66	22
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	129	197
Ajustes por valoración	<u>3</u>	<u>1</u>
	<u>82.517</u>	<u>12.807</u>

El detalle del saldo de "Otros pasivos financieros" del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones a pagar	235	235
Otras cuentas	1.260	-
Fianzas recibidas	201	201
Cuentas especiales	<u>49</u>	<u>43</u>
	<u>1.745</u>	<u>479</u>

14 PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los Balances de Situación al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2 009</u>	<u>2 008</u>
Provisiones para impuestos	364	364
Provisiones para compromisos y riesgos contingentes	1.766	1.714
Otras provisiones	<u>433</u>	<u>36</u>
	<u>2.563</u>	<u>2.114</u>



A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el epígrafe “Provisiones” durante los ejercicios 2009 y 2008:

	<u>Provisiones para impuestos</u>	<u>Compromisos y riesgos contingentes</u>	<u>Otras Provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2008	364	1.917	233	2.514
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	193	-	193
Retiros	-	(423)	(60)	(483)
Utilizaciones	(1.000)	-	-	(1.000)
Otros	1.000	27	(137)	890
Saldo al 31 de diciembre de 2008	364	1.714	36	2.114
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	84	-	84
Retiros	-	(26)	-	(26)
Utilizaciones	-	-	-	-
Otros	-	(6)	397	391
Saldo al 31 de diciembre de 2009	364	1.766	433	2.563

El saldo de “Provisiones para Impuestos” al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 recoge, entre otras, una provisión de 309 miles de euros correspondiente al Impuesto de Transmisiones Patrimoniales (I.T.P.) sobre inmuebles adjudicados en subastas.

“Otras provisiones” por importe de 397 miles de euros tienen su contrapartida en “Gastos de personal”.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión Específica	1.524	1.468
Provisión Genérica	165	167
Provisión para Riesgo-País	77	79
	1.766	1.714



El epígrafe de Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes (provisión específica) incluye, al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 fundamentalmente, un importe de 1.190 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” se considera como riesgo remoto en función de la evolución de los mismos.

15. FONDOS PROPIOS

El patrimonio neto del Banco ascendía a 231.560 miles de euros al 31 de diciembre de 2009. Aresbank muestra, al finalizar el ejercicio, un ratio de solvencia del 43,50%, que excede ampliamente el 8% mínimo requerido por las Autoridades Monetarias españolas (Circular 3/2008).

Al 31 de diciembre de 2009 los fondos propios computables de Aresbank, incluyendo el resultado del ejercicio, ascendían a 231.745 miles de euros, que suponen un exceso sobre el mínimo requerido de 189.124 miles de euros.

El movimiento del epígrafe “Fondos Propios” durante los ejercicios 2009 y 2008 se recoge a continuación:

	<u>Capital</u>	<u>Reservas (pérdidas acumuladas)</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1/01/2008	200.002	(1.853)	1.265	199.414
Distribución del resultado	-	1.265	(1.265)	-
Ampliación de capital	99.999	(1.000)	-	98.999
Resultado del ejercicio	-	-	(23.348)	(23.348)
Saldo al 31/12/2008	300.001	(1.588)	(23.348)	275.065
Distribución del resultado	-	(23.348)	23.348	-
Resultado del ejercicio	-	-	(43.505)	(43.505)
Saldo al 31/12/2009	300.001	(24.936)	(43.505)	231.560



16. 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 composición del accionariado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.

17. RESERVAS

El detalle de las Reservas al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Reserva legal	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(23.348)	1.265
Otras reservas negativas	(1.588)	(2.853)
	(24.936)	(1.588)

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.

18. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Garantías financieras		
Créditos documentarios emitidos irrevocables	156.387	168.456
Créditos documentarios confirmados irrevocables	157.150	86.537
Otros avales y cauciones	80.892	20.300
Otros riesgos contingentes	<u>5.516</u>	<u>7.722</u>
	<u>399.945</u>	<u>283.015</u>
Pro-memoria: Riesgos contingentes dudosos	<u>2.340</u>	<u>2.333</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Zona Geográfica				
España	48.331	101.505	15,4%	39,8%
Países de la Unión Europea	114.869	64.770	36,6%	25,4%
Otros países europeos	31.629	3.494	10,1%	1,4%
Países Árabes				
Libia	63.297	28.802	20,2%	11,3%
Argelia	22.849	37.392	7,3%	14,6%
Otros Países Árabes	<u>32.562</u>	<u>19.030</u>	<u>10,4%</u>	<u>7,5%</u>
	<u>313.537</u>	<u>254.993</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>



Los ingresos obtenidos de estas operaciones de garantías se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 22).

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

Zona Geográfica	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
España	79.326	18.622	98,06%	91,74%
Países de la Unión Europea	673	741	0,83%	3,65%
Países Árabes	893	937	1,11%	4,61%
	<u>80.892</u>	<u>20.300</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

b) Compromisos contingentes

Su desglose es el siguiente:

Disponible por terceros	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Instituciones financieras	41.809	42.717
Otros sectores residentes	18.534	628
No-residentes	151.212	70.571
Otros compromisos contingentes		
Documentos entregados a la Cámara de Compensación	<u>2</u>	<u>3</u>
	<u>211.557</u>	<u>113.919</u>

19. SITUACIÓN FISCAL

Los resultados contables positivos, ajustados conforme a la legislación fiscal, son gravados a un tipo impositivo del 30% en el 2009 y 2008. 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 2006 y siguientes, excepto por el Impuesto de Sociedades, abierto para inspección desde el ejercicio 2005 y siguientes.



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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado contable del ejercicio	(43.505)	(23.348)
Diferencias temporarias		
Positivas		
- Aportación plan de pensiones	6	7
- Provisiones	56	38.944
- Otras	397	28
Negativas		
- Fondo de pensiones externalizado	(499)	(499)
- Fondo de insolvencias recuperado	-	(429)
- Provisión no deducible en 2008 (depósitos interbancarios en Islandia)	(38.889)	
- Otras	-	(60)
- I.A.J.D. (ampliación de capital)	-	(1.000)
Total	<u>(82.434)</u>	<u>13.643</u>
Compensación de bases negativas ejercicios anteriores	-	13.643
Bases negativas a compensar	82.434	
Base imponible fiscal	-	-

La Entidad tiene registradas al 31 de Diciembre de 2009 bases imponibles negativas por importe de 186.538 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>1 997</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>	<u>2009</u>
1.547	26.556	12.904	8.844	1.842	2.643	48.045	1.395	328	82.434

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.



20. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos en bancos centrales	1.380	2.246
Depósitos en entidades de crédito	8.549	77.029
Crédito a la clientela	647	574
Activos dudosos	15	9
Otros intereses	29	18
	<u>10.620</u>	<u>79.876</u>

21. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos en entidades de crédito	6.343	66.428
Depósitos de la clientela	89	98
	<u>6.432</u>	<u>66.526</u>

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



22. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Riesgos contingentes	5.476	3.971
Cambio de divisas y billetes	1	1
Servicios de cobro y pagos	424	261
Otras comisiones	291	107
	<u>6.192</u>	<u>4.340</u>

23. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:		
Otras	30	6
Otras comisiones	241	249
	<u>271</u>	<u>255</u>

24. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias (Nota 10c)	1.266	1.282
Otros	391	363
	<u>1.657</u>	<u>1.645</u>



25. GASTOS DE PERSONAL

El desglose del personal del Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el que se describe a continuación:

	2009			2008		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	-	3	3	-	3	3
Dirección	-	2	2	-	2	2
Administrativos	16	41	57	14	32	46
Otros	-	3	3	-	2	2
	16	49	65	14	39	53

La composición del saldo de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	2009	2008
Sueldos y salarios	3.654	2.957
Cuotas de la Seguridad Social	647	531
Dotaciones a planes de aportación definida	167	172
Indemnizaciones por despido	811	715
Gastos de formación	37	16
Otros gastos de personal	714	520
	6.030	4.911

26. 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 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009	2008
Inmuebles, instalaciones y material		
Alquileres	143	136
Mantenimiento de activo material	252	293
Alumbrado, agua y calefacción	117	114
Impresos y material de oficina	44	40
Comunicaciones	181	163
Informes técnicos y gastos judiciales	718	366
Vigilancia y traslado de fondos	102	83
Seguros	18	17
Órganos de gobierno y control	522	476
Gastos de representación	291	195
Contribuciones e impuestos	353	152
Otros gastos	230	125
	2.971	2.160



27. 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 2009 y 2008:

	2009	2008
D. Juan Carlos Montañola	40,00	30,00
D. Mohamed El-Jamal (*)	23,00	40,00
D. Hadi N. Coobar (**)	24,00	--
D. Ahmed Mohamed Aburkhis (***)	--	10,00
D. Yousef S. Migirab (****)	12,00	12,00
D. Mohamed M. Zarti (****)	20,00	20,00
D. Hatim A. Gheriani	12,00	12,00
D. Mokhtar Abouzrida (*****)	12,00	8,00
D. Mohamed Djellab (Crédit Populaire d'Algérie)	12,00	10,00
D. Julio Álvarez	55,00	55,00
D. Carlos Kinder	30,00	30,00
D. Amado Subh	40,00	40,00
	280,00	267,00

(*) Cesó el 17 de julio de 2009

(**) Nombrado consejero el 21 de mayo de 2009 y Vice-presidente el 17 de julio de 2009

(***) Cesó el 18 de noviembre de 2008.

(****) Cesó el 15 de diciembre de 2009

(*****) Nombrado en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2008. Cesó el 15 de diciembre de 2009

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 2009 y 2008.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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. Hadi N. Coobar que es miembro del Consejo de Administración del Alubaf International (Túnez).
- D. Hatim A. Gheriani que es miembro del Consejo de Administración del Sahara Bank (Libia).
- D. Regeb A.M. Misellati que es miembro del Consejo de Administración del UBAF Hong-Kong.



b) Alta Dirección (Consejeros Ejecutivos)

El detalle de la remuneración a Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2009 y 2008 (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>
2009	3	845,90	121,20	967,10
2008	3 (*)	662,50	79,80	742,30

(*) El tercer Alto Directivo fue nombrado en diciembre 2008.

Los importes cargados por pensiones a la Cuenta de Resultados del Banco en el ejercicio 2009 han ascendido a 28,8 miles de euros y a 25.9 miles de euros en el ejercicio 2008.

Los riesgos directos con los Altos Directivos al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 ascienden a 41 miles de euros y 5 miles de euros respectivamente.

28. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inmuebles (Nota 10.a)	106	104
Mobiliario e instalaciones de uso propio (Nota 10.a)	136	102
	242	206

29. PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)

El desglose de este capítulo es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones crediticias		
Dotaciones (Nota 7)	(46.413)	(39.126)
Recuperaciones de fallidos	250	1.939
Otras recuperaciones	54	327
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	-	8
	(46.109)	(36.868)

Las dotaciones se deben principalmente a depósitos interbancarios con bancos islandeses (130.171 miles de euros) que entraron en moratoria. La dirección general del banco conforme a las directrices de la Circular 4/2004 del Banco de España, y después de varias conversaciones con los abogados encargados del caso, decidieron dotar una provisión por importe de 45.853 miles de euros en el 2009 (38.889 miles de euros en 2008).



En el 2009, debemos mencionar recuperaciones por un importe de 250 miles de euros procedentes del Banco Nacional de Angola. En el ejercicio 2008 el banco recuperó fallidos por importe de 1,9 millones de euros relacionados principalmente con la recuperación de avales de Sánchez Polaina ejecutados por las autoridades fiscales.

30. 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 359 miles de euros corresponde principalmente a la estimación de un recurso mantenido en el ámbito tributario.

31. INFORMACIÓN ADICIONAL

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

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

b) Saldos más significativos con sociedades vinculadas

Los saldos más importantes con sociedades vinculadas al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS		
Crédito a la clientela(*)	-	-
PASIVOS		
Depósitos de la clientela	175	89

(*) Sin considerar las correcciones de valor por deterioro

Adicionalmente, Libyan Foreign Bank mantiene los depósitos mencionados en la Nota 13.



c) Transacciones con sociedades vinculadas

Las transacciones más importantes con sociedades vinculadas al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses cobrados	-	10
Intereses pagados	-	3

Los intereses y comisiones pagados a los Accionistas de Aresbank por los saldos y depósitos que se mantienen en el Banco ascienden a 6.022 miles de euros en 2009 y 21.042 miles de euros en 2008.



R E S U L T A D O S D E L
E J E R C I C I O Y S U
P R O P U E S T A D E D I S T R I B U C I Ó N

	(Miles de Euros)
	<u>2009</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(43.505)
PREVISIÓN IMPUESTO SOCIEDADES	<u>-</u>
RESULTADO NETO	<u>(43.505)</u>
DISTRIBUCIÓN	
OTRAS RESERVAS NEGATIVAS	<u>(43.505)</u>



**ACUERDOS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOMETE
A LA APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE
ACCIONISTAS DE ARESBANK. S.A. A CELEBRAR EL 26 DE MARZO DE
2010**

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 2009.
2. Aprobación de la Propuesta de Aplicación de Resultados del ejercicio 2009.
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 2009.
4. Aprobación, en su caso, de cambios de miembros en el Consejo de Administración.
5. Remuneración de los consejeros para el año 2010.
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

(Departamento de Banca Corporativa e Institucional)

Fax:

913 14 97 68

(Dirección)

913 14 97 08

(Departamento de Banca Corporativa e Institucional)

913 14 95 87

(Tesorería y Arbitrajes)

913 14 96 90

(Departamento del Pagos y Servicios a Clientes)

913 14 97 47

(Departamento de contabilidad)

913 14 97 26

(Departamento de Administración)

SWIFT CODE:

AREBESMM

REUTERS CODE:

AREX

Dirección telegráfica:

ARESBANK

Dirección internet:

www.aresbank.es

Correo electrónico:

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

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





Aresbank
أريسونك