

---

# INFORME ANUAL 2008

---





# Índice

---

<b>Carta del Presidente</b>	5
<b>Informe de Gestión</b>	7
Grupo Fibanc Mediolanum	8
Entorno Económico	9
Acontecimientos Extraordinarios: Polizas de Seguro Index	
Linked con Subyacentes Emitidos por Lehman Brothers	10
Evolución del Negocio	11
Principales Actividades Realizadas	15
Recursos Propios y Liquidez	19
Acciones Propias	20
Investigación y Desarrollo	21
Informe Anual del Servicio de Atención al Cliente	21
Hechos Posteriores	22
<b>Organigrama del Grupo Fibanc Mediolanum</b>	23
<b>Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum</b>	24
<b>Consejo de Administración</b>	25
<b>Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2008</b>	26



# Carta del Presidente

Sin duda 2008 será considerado como uno de los peores ejercicios para la industria financiera mundial.

El fracaso del modelo de banco de inversión de las grandes entidades norteamericanas y la falta de regulación y supervisión de muchos instrumentos financieros, productos derivados, Hedge Funds, etc., ha convertido al sector en el protagonista indeseado de la atención mundial, y lo ha empujado a un proceso de profunda transformación, a una catarsis, que solo superarán las entidades bien gestionadas, transparentes y con objetivos claros.

En nuestro caso, al ser básicamente un banco de gestión de patrimonios, prestadores y no tomadores en el interbancario, si continuamos concentrándonos en lo que mejor sabemos hacer, es decir, en guiar a nuestros clientes en la gestión de su ahorro a largo plazo, podemos emerger de esta crisis generalizada mucho más fortalecidos que nuestros competidores. Un hecho a destacar, que ha permitido consolidar enormemente la reputación de nuestro grupo, es el trato que se ha dado a los clientes que adquirieron productos estructurados con garantía Lehman. Hemos sido los primeros en Europa en ofrecer una solución satisfactoria para aquellos clientes afectados. Este hecho debe capitalizarse positivamente puesto que muchos competidores, incluso con discutibles prácticas de un asesoramiento inadecuado, no han sabido o querido reparar el mal causado.

Un último punto respecto a la política de nuestra red comercial; éste ha sido un año caracterizado por ser muy selectivo en la incorporación de Consultores Financieros Personales, centrándonos en los más productivos, así como en mantener una formación de base y continua, de acuerdo con la normativa vigente. Es decir, priorizamos la calidad de nuestra red frente a la cantidad.

Sin duda 2008 ha sido un año difícil, pero Fibanc Mediolanum lo ha sabido gestionar con acierto, consolidando las bases de un crecimiento futuro sólido y sostenido.



Carlos Tusquets  
Presidente





## Grupo Fibanc Mediolanum

---

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (en lo sucesivo el Banco), es una entidad de crédito constituida en Barcelona el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 6 oficinas bancarias y 15 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, con una red de ventas integrada por 527 profesionales, empleando a 231 personas y prestando servicio a más de 65.000 clientes.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Fibanc Mediolanum, en lo sucesivo, el Grupo, y la que representa un mayor porcentaje de los activos, pasivos y de los resultados del Grupo.

La totalidad de las acciones emitidas son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

## Entorno Económico

---

Las dificultades económico-financieras acaecidas durante el 2008 fueron numerosas. Así desde inicios de año, las instituciones financieras empezaron a poner de manifiesto que los problemas derivados de las hipotecas subprime iban a tener un impacto considerable en sus balances; aunque, si hay que datar el inicio de la crisis financiera que se desató posteriormente, esta es la del 15 de septiembre. Ese día, los bancos de inversión norteamericanos Lehman Brothers y Merrill Lynch no pueden continuar sus actividades normalmente y, el primero se declara en quiebra y el segundo es adquirido por Bank of America. A partir de ese momento, son muchas y muy importantes las instituciones norteamericanas y europeas que tienen que ser reestructuradas, adquiridas o intervenidas por las autoridades de los países, en medio de una fuerte corrección de los mercados financieros que temen se produzca el colapso del sistema crediticio internacional.

Las principales consecuencias son, entre otras, la desaparición del modelo de negocio de banca de inversión, la inactividad de los mercados mayoristas y el considerable aumento de las primas de riesgo. Por su parte, los gobiernos y bancos centrales de los principales países salen al rescate del sistema bancario internacional y ponen sobre la mesa medidas extraordinarias encaminadas a estabilizar los mercados de crédito en un intento de actuar coordinadamente ante una crisis global.

El deterioro sufrido socava la confianza de las familias y las empresas que ven como la crisis financiera reduce drásticamente el valor de todos los activos y reduce la financiación cuando más endeudadas estaban. Consecuentemente, se inicia una fase de recesión mundial caracterizado por un fuerte deterioro del mercado de trabajo que retroalimenta la crisis económica.

A nivel interno, el sistema financiero español soportó mejor que el resto las turbulencias al no tener exposición directa a los activos tóxicos gracias al modelo de banca minorista predominante, al sistema de coberturas del riesgo crediticio determinado por la Circular Contable 4/2004 del Banco de España y a un mejor control de los riesgos. No obstante, la gran expansión del crédito concedido al sector inmobiliario en los años precedentes tuvo que ser financiado, en gran parte, acudiendo a los mercados mayoristas, lo que está poniendo en serias dificultades a las entidades crediticias, en particular y a la economía en general.

La evolución de los principales índices de precios durante el 2008, evidencian lo comentado anteriormente. Como muestra, baste señalar los siguientes: los principales índices bursátiles presentan pérdidas en torno al 40%, la cesta de precios de referencia de la OPEP cae en torno al 60%, las tasas de inflación al cierre del ejercicio descienden a niveles del 0,1% en EEUU, del 1,6% en la UE y del 1,4% en España. En cuanto a la actividad económica, los indicadores más contundentes son el repunte de las tasas de desempleo al 7,2% y 8% en EEUU y UE, respectivamente, así como la contracción trimestral del PIB en los últimos tres meses del año, del 1,6% en EEUU, 1% en España y 1,5% en la UE, confirmándose oficialmente la situación de recesión de dichas economías.

En este contexto, las perspectivas económicas para el 2009 no están claras ya que las medidas adoptadas hasta la fecha no han conseguido estabilizar plenamente el sistema financiero provocando el empeoramiento de la crisis económica. Sin embargo, si que estamos seguros de que, en algún momento, los mercados reconocerán que los precios cada vez son más atractivos para invertir a largo plazo y que el modelo actual de banca basado en una fuerte implantación física deberá evolucionar necesariamente hacia un modelo más virtual.

## Acontecimientos Extraordinarios: Pólizas de Seguro Index Linked con Subyacentes Emitidos por Lehman Brothers

---

Sin duda, la quiebra de Lehman Brothers ha sido uno de los acontecimientos más extraordinarios que se recuerdan en la historia financiera del último siglo. Estamos hablando de un banco de inversión con 158 años de historia que sobrevivió a varias crisis, algunas de ellas de gran virulencia como la gran depresión del 29. Lehman Brothers ha sido en los últimos años uno de los actores financieros principales, gozando de gran prestigio y solidez financiera. Todo esto, unido a una buena calificación crediticia le permitió participar como emisor de bonos en determinadas pólizas de seguro distribuidas por el Grupo Mediolanum y por muchas otras entidades financieras.

A pesar de que la documentación contenida en las pólizas de seguros indica claramente que el riesgo de crédito lo asume el asegurado, en octubre de 2008, los accionistas de referencia de Mediolanum S.p.A., decidieron que:

*“Un evento tan extraordinario no debería recaer sobre nuestros clientes porque ellos son nuestro principal patrimonio y porque, de esta manera hemos querido dar al mercado una fuerte señal de atención al cliente, de “socio” leal y fiable como hemos sido siempre, respecto a quién ha tenido confianza en nosotros, confiándonos sus ahorros.”*

Es por eso que el Consejo de Administración de Mediolanum S.p.A., en la reunión extraordinaria celebrada el 21 de octubre de 2008, decidió dar instrucciones a las Compañías Aseguradoras del Grupo para llevar a cabo iniciativas destinadas a apoyar a los clientes titulares de “pólizas Index Linked cuyo subyacente son obligaciones Lehman Brothers”, sin que ello suponga coste alguno para los asegurados.

Las transformaciones de las pólizas de seguro por parte de las Compañías del Grupo Mediolanum se realizaron mediante la total sustitución de los instrumentos financieros subyacentes en dichas pólizas por nuevas obligaciones. El coste total neto de las mencionadas iniciativas suma un máximo de 120 millones de euros y ha sido cubierto totalmente por los accionistas de referencia.

Hasta la fecha, el 99% de los clientes de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. que suscribieron este tipo de pólizas de seguro de la compañía Mediolanum Internacional Life, Ltd, perteneciente al Grupo Mediolanum, se han aprovechado de esta excepcional medida, siendo el importe total cubierto de 39 millones de euros.

## Evolución del Negocio

En las circunstancias en las que nos hemos movido durante el ejercicio, pero sobre todo teniendo en cuenta el rápido deterioro del entorno económico en el último trimestre de 2008, el resultado del ejercicio ha sido de pérdidas por importe de 0,8 millones de euros frente a beneficios de 3,6 millones de euros en 2007.

### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas al 31 de diciembre

(Datos en miles de euros)

	2008	2007	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
<b>MARGEN DE INTERÉS</b>	<b>10.569</b>	<b>12.037</b>	<b>(1.468)</b>	<b>(12,20%)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	5.939	2.763	3.176	114,95%
Comisiones netas	11.967	20.361	(8.394)	(41,23%)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	228	215	13	6,05%
Otros productos y cargas de explotación (neto)	670	534	136	25,47%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>29.373</b>	<b>35.910</b>	<b>(6.537)</b>	<b>(18,20%)</b>
Gastos de administración	(31.358)	(30.249)	(1.109)	3,67%
Amortización	(1.125)	(1.102)	(23)	2,09%
Dotaciones a provisiones (neto)	(159)	(629)	470	(74,72%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(290)	1.193	(1.483)	(124,31%)
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(3.559)</b>	<b>5.123</b>	<b>(8.682)</b>	<b>(169,47%)</b>
Otras Ganancias (pérdidas) por bajas de activos	1	304	(303)	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(3.558)</b>	<b>5.427</b>	<b>(8.985)</b>	<b>(165,56%)</b>
Impuesto sobre beneficios	2.739	(1.817)	4.556	(250,75%)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(819)</b>	<b>3.610</b>	<b>(4.429)</b>	<b>(122,68%)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(819)</b>	<b>3.610</b>	<b>(4.429)</b>	<b>(122,68%)</b>

En cuanto a la evolución de los resultados, mencionar que:

- (i) El margen bruto alcanzó los 29,4 millones de euros respecto a 35,9 millones de euros alcanzados en el ejercicio 2007, debido, básicamente, a la disminución del margen de interés y a las menores comisiones netas percibidas. Los dividendos obtenidos por la participación en Mediolanum International Funds, Ltd. (en adelante MIFL) han sido superiores a los del ejercicio anterior en 3,2 millones de euros por el aumento de la participación en un 2,5% adicional hasta el 5% del capital emitido por dicha sociedad irlandesa.
- (ii) El resultado de las actividades de explotación alcanza una pérdida de 3,6 millones de euros como consecuencia de la disminución del margen bruto ya comentado, que no ha podido compensarse con reducciones de los gastos de explotación, debido a las indemnizaciones al personal motivadas, principalmente, por la centralización de la operativa bursátil a través de una sola mesa de contratación, por un importe de 3,2 millones de euros, así como por el deterioro sufrido en la cartera de valores representativos de deuda por la quiebra de Lehman Brothers, cuyo importe ha sido de 0,9 millones de euros, aproximadamente.

- (iii) Con todo ello, y teniendo en cuenta el crédito fiscal registrado por un importe de 2,7 millones de euros, el resultado del ejercicio se sitúa en una pérdida de 0,8 millones de euros, como indicamos al inicio de este apartado.

## Balances de situación consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2008	2007	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	6.187	7.447	(1.260)	(16,92%)
Cartera de negociación	260	353	(93)	(26,35%)
Activos financieros disponibles para la venta	174.952	101.823	73.129	71,82%
Inversiones crediticias	316.704	492.437	(175.733)	(35,69%)
Depósitos en entidades de crédito	161.172	317.923	(156.751)	(49,30%)
Crédito a la clientela	155.532	174.514	(18.982)	(10,88%)
Activo material e intangible	8.021	7.425	596	8,03%
Resto de activos	6.472	3.317	3.155	95,12%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>512.596</b>	<b>612.802</b>	<b>(100.206)</b>	<b>(16,35%)</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
Cartera de negociación	670	509	161	31,63%
Pasivos financieros a coste amortizado	372.676	491.002	(118.326)	(24,10%)
Depósitos de entidades de crédito	19.667	20.348	(681)	(3,35%)
Depósitos de la clientela	336.725	446.169	(109.444)	(24,53%)
Otros pasivos financieros	16.284	24.485	(8.201)	(33,49%)
Provisiones	2.048	2.181	(133)	(6,10%)
Resto de pasivos	1.479	1.688	(209)	(12,38%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>376.873</b>	<b>495.380</b>	<b>(118.507)</b>	<b>(23,92%)</b>
Fondos propios	137.170	118.164	19.006	16,08%
Ajustes por valoración	(1.447)	(742)	(705)	95,01%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>135.723</b>	<b>117.422</b>	<b>18.301</b>	<b>15,59%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>512.596</b>	<b>612.802</b>	<b>(100.206)</b>	<b>(16,35%)</b>

Las principales rúbricas a destacar son las siguientes:

- i) El activo total asciende a 512,6 millones de euros, lo que representa una disminución de 100,2 millones de euros respecto del ejercicio 2007. Esta disminución se produce como consecuencia de la reducción de los recursos ajenos en 118,5 millones de euros, en un ejercicio en el que las necesidades de obtención de liquidez, por una gran parte de las entidades de crédito, han contribuido al lanzamiento de agresivas campañas de captación de depósitos ofreciendo altas remuneraciones, política que Fibanc Mediolanum no ha necesitado implementar. Por otra parte, mencionar que el aumento del patrimonio neto en 18,3 millones de euros ha contribuido a mitigar la reducción del balance.

# Hechos relevantes

- ii) Dicho aumento del patrimonio neto nos ha permitido mejorar el apalancamiento financiero situándolo en el 73,5% (2007: 80,8%) y mantener el ratio de solvencia (véase el apartado “Recursos Propios” de este Informe de Gestión) similar al que teníamos antes de aumentar nuestra participación en MIFL con una inversión neta de 24,3 millones de euros.
- iii) Los activos financieros disponibles para la venta alcanzan los 174,5 millones de euros frente a 101,8 millones de euros en el ejercicio 2007. Este aumento, se produce por la inversión comentada en el párrafo anterior y por el cambio en la gestión de la tesorería consistente en aumentar la posición en títulos de renta fija, por lo general, Deuda del Estado o emitida por entidades de crédito de primera línea, en detrimento de los depósitos a plazo en entidades de crédito.
- iv) El crédito a la clientela alcanzó los 155,5 millones de euros (174,5 millones de euros en 2007), lo que representa una reducción del 10,88%.

## El detalle del crédito a la clientela es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2008	2007	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Crédito al sector residente				
-Garantía real	105.436	108.062	(2.626)	(2,43%)
-Otros créditos y préstamos	26.266	38.408	(12.142)	(31,61%)
Crédito al sector no residente	1.440	522	918	175,86%
<b>Total inversión</b>	<b>133.142</b>	<b>146.992</b>	<b>(13.850)</b>	<b>(9,42%)</b>
Activos dudosos	5.337	5.431	(94)	(1,73%)
Menos: provisiones insolvencias	(3.944)	(5.171)	1.227	(23,73%)
Ajustes por valoración	393	498	(105)	(21,08%)
<b>Total inversión crediticia</b>	<b>134.928</b>	<b>147.750</b>	<b>(12.822)</b>	<b>(8,68%)</b>
Otros activos financieros	20.604	26.764	(6.160)	(23,02%)
<b>Crédito a la clientela</b>	<b>155.532</b>	<b>174.514</b>	<b>(18.982)</b>	<b>(10,88%)</b>

Durante el 2008, la evolución de los activos dudosos fue satisfactoria si la comparamos con la evolución que ha tenido en el resto de entidades de crédito españolas. En este sentido, cabe destacar la reducción del 1,73% de los activos dudosos, situándose el ratio de morosidad en el 3,74% (2007: 3,42%). Por otra parte, no prevemos un empeoramiento significativo del ratio para el 2009, a diferencia de las previsiones del sector que apuntan a tasas de mora que podrían doblar las actuales.

# Hechos relevantes

En el siguiente cuadro se muestra la variación de las coberturas para insolvencias de los ejercicios 2008 y 2007:

(Datos en miles de euros)

	2008	2007	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Saldo inicial	5.171	6.850	(1.679)	(24,51%)
Dotaciones	1.302	1.738	(436)	(25,09%)
Recuperaciones	(1.857)	(2.931)	1.074	(36,64%)
Saneamientos y otros	(672)	(486)	(186)	38,27%
Saldo final	3.944	5.171	(1.227)	(23,73%)

La recuperación neta de las provisiones para insolvencias y las recuperaciones de activos fallidos ha supuesto un ingreso de 626 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008.

Los ratios de coberturas para insolvencias teniendo en cuenta las coberturas realizadas para los riesgos contingentes (avales prestados), ascienden a 73,16% y 93,03% al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

## Principales Actividades Realizadas

### 1. Red de Ventas

Al cierre del 2008, la red de ventas alcanzó los 527 profesionales (739 en 2007), lo que representa un descenso del 28,7%. Por su parte, la red de *consultores financieros personales* cuenta con 448 efectivos (593 en 2007) lo que representa un 85% de la Red de Ventas (80,2% en 2007). Tras varios años de crecimiento continuo de la red de ventas, en el ejercicio 2008 se han realizado cambios en la estructura y composición de esta con el objetivo de aumentar la calidad en el servicio, siendo este el principal motivo de la reducción experimentada.

	2008	% s/ total	2007	% s/ total	Variación 2008/2007
Consultor financiero personal	448	85,0%	593	80,2%	(24,5%)
de los que:					
supervisores	117	22,2%	134	18,1%	(12,7%)
resto	331	62,8%	459	62,1%	(27,9%)
Agentes representantes	38	7,2%	45	6,1%	(15,6%)
Otros	41	7,8%	101	13,7%	(59,4%)
	<b>527</b>	<b>100,00%</b>	<b>739</b>	<b>100,00%</b>	<b>(28,7%)</b>

Al 31 de diciembre de 2008, el número de agentes inscritos en los registros oficiales del Banco de España, en cumplimiento de la Circular 5/ 1995 de dicho organismo era de 481 (Ver detalle en el Anexo IV de la Memoria del ejercicio 2008).

Por otra parte, las actuales regulaciones en materia de mediación de seguros como de servicios financieros obligan a la formación de todas las nuevas incorporaciones. En este sentido, durante el ejercicio 2008, se han formado a un total de 227 personas, las cuales han obtenido el título oficial de Operador Banca Seguros. Respecto del resto de miembros de la red comercial, las actividades de formación se han dirigido a facilitar la obtención de la titulación EFPA de asesor financiero otorgado por la Asociación Española de Asesores y Planificadores Financiero-Patrimoniales y el otorgado por el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF).

Asimismo, se han realizado programas de formación específicos sobre distintas tipologías de productos y mercados, así como sobre los nuevos supervisores o los que están en fase de promoción interna y otros consultores con más de 12 meses de antigüedad.

### 2. Captación y patrimonio de terceros

La captación bruta de los seguros de vida, Instituciones de Inversión Colectiva y otros productos gestionados o distribuidos por el Grupo, alcanzó los 277 millones de euros (521 millones de euros en 2007), lo que representa una disminución del 46,8%.

(Datos en millones de euros)

	2008	2007	% de variación
Captación bruta:	277	521	(46,8%)
Vida y fondos irlandeses	186	295	(36,9%)
Resto productos	91	226	(59,7%)
Captación neta:	(109)	52	(309,6%)
Vida y fondos irlandeses	35	108	(67,6%)
Resto productos	(144)	(56)	157,1%

El patrimonio administrado por el Grupo al 31 de diciembre de 2008, asciende a 1.458 millones de euros (2.353 millones de euros en 2007). Gran parte de esta disminución se debe al efecto que ha tenido la brusca caída de los mercados financieros, a la reducción del negocio correspondiente a las redes de ventas tradicionales y a la salida de dinero hacia depósitos bancarios con elevadas remuneraciones fruto de las campañas masivas lanzadas por unas entidades de crédito necesitadas de liquidez. No obstante, la captación neta del nuevo negocio del vida y de los fondos irlandeses ha sido positiva.

### 3. Marketing y productos

En 2008 hemos aumentado la gama de productos gestionados y administrados, entre los que destacamos los siguientes:

- 16 nuevas emisiones del seguro de vida Valor Plus serie II, que permite la inversión en títulos estructurados con la particularidad de que el capital está protegido (su recuperación no depende de la evolución de los mercados financieros).

Dentro de la gama de seguros de vida que permiten invertir en estos títulos estructurados, se ha lanzado la serie "Double Premium", con un total de 5 emisiones. La característica más relevante de esta gama de productos es que permite aprovecharse tanto de las subidas como de las bajadas de la bolsa.

- En fondos de inversión cabe destacar el lanzamiento de la gama de fondos "Selection" dentro de los fondos irlandeses "Top Managers", cuya particularidad es que son gestionadas directamente por 3 de las principales gestoras del mundo: JPMorgan, Blackrock y Morgan Stanley, a través de una inversión en fondos de estas compañías (se trata, por tanto, de fondos de fondos). Además, después del lanzamiento de esta gama, el resto de subfondos se transformaron en fondos de fondos de la gama denominada "Collection", caracterizados porque invierten en fondos de las principales gestoras del mundo, incluidas las mencionadas anteriormente. El último paso fue cambiar el nombre del fondo de "Top Managers" a "Best Brands".
- Merece una mención especial el servicio "Double Chance"; un servicio que combina un depósito con la inversión en los fondos de inversión "Best Brands", de manera que el cliente invierte inicialmente en el depósito para, posteriormente, y de forma programada, efectuar traspasos periódicos a dicho fondo de inversión. De esta forma, se consigue mitigar parte de la alta volatilidad de los mercados financieros.

#### 4. Acuerdos de colaboración

- (i) En el marco del acuerdo de colaboración entre la *Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.E.F.C. (UCI)* y el Grupo, hay que resaltar que las hipotecas concedidas a nuestros clientes por UCI alcanzan los 7,4 millones de euros en 2008 (22,7 millones de euros en 2007).
- (ii) En virtud del acuerdo de colaboración suscrito con el Banco Español de Crédito, S.A., nuestros clientes disponen de la red de oficinas de dicha entidad en todo el territorio nacional para efectuar el servicio de caja.

#### 5. Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

En el área de Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones podemos concluir que el resultado ha estado en línea con lo esperado, con un patrimonio de 552 millones de euros alcanzando, el 80% de nuestros fondos una rentabilidad superior a la media del mercado de fondos en sus respectivas categorías. Cabe destacar que durante 2008, hemos iniciado la gestión del Challenge European Equity Fund, fondo domiciliado en Irlanda y comercializado en toda Europa.

#### 6. Control interno

- (i) La función de Auditoría Interna en el Grupo es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de las sociedades que componen el Grupo. Ayuda a la Organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno. La función informa periódicamente a los Órganos de Gobierno interno a través del responsable del área, que es el encargado de informar periódicamente al Consejo de Administración y al Comité de Auditoría de los resultados obtenidos en los trabajos realizados.

Jerárquicamente, depende del Consejero Delegado y Director General y desarrolla sus tareas de modo autónomo e independiente, desvinculada de las relaciones jerárquicas respecto de los responsables de los sectores de actividad sometidos a control. Al cierre del ejercicio, la función está integrada por un Responsable y por un equipo de 3 auditores internos bajo la dirección del Responsable. En lo referido a la función de auditoría informática, también depende del Responsable de Auditoría Interna, si bien con el objetivo de mejorar la eficiencia y la calidad de la misma, la mayor parte de las tareas a realizar son contratadas a un proveedor externo que pone a disposición del Grupo los especialistas necesarios para la consecución de cada proyecto.

Durante el 2008, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de Auditoría, aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración, las cuales corresponden principalmente a Revisiones de Auditoría, Follow up's (verificación de la implementación de las recomendaciones propuestas en auditorías y/o revisiones de períodos anteriores) y actividades periódicas de seguimiento y supervisión.

- (ii) El control ejercido sobre la Red de Ventas, se realiza principalmente, por el Departamento de Inspección Red de Venta, cuyo objetivo es el de garantizar un control eficaz sobre la operativa de toda la Red de Venta utilizando instrumentos preventivos de análisis y transmitiendo las irregularidades detectadas a

la Dirección al objeto de adoptar las medidas que considere oportunas.

El Departamento está bajo la dependencia directa del Consejero Delegado y Director General, siendo los efectivos disponibles al cierre del ejercicio de 6 profesionales además del Responsable de la función.

Durante el 2008, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de trabajo aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración, consistente en la realización de un número determinado de revisiones a distancia, así como revisiones in situ a los establecimientos comerciales disponibles por la Red de Ventas.

(iii) En cuanto a la gestión del riesgo en la memoria se incluye una amplia descripción del mismo.

## 7. Prevención del Blanqueo de Capitales

En relación a la Prevención del Blanqueo de Capitales y, teniendo en cuenta la normativa vigente en dicha materia, cabe mencionar los siguientes aspectos:

La estructura organizativa del Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales está instrumentada en diversos niveles:

- (i) Como mayor nivel y dependiendo del Consejo de Administración, está el Órgano de Control Interno y Comunicación (OCIC) que es el responsable máximo de la política de Prevención del Blanqueo de Capitales y como tal es responsable de conocer, analizar, controlar, prevenir, impedir y comunicar al SEPBLAC toda la información relativa a operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales.
- (ii) Como órgano operativo figura la Unidad de Prevención del Blanqueo de Capitales que está compuesta, en la actualidad, por tres profesionales.

Uno de los pilares en los que se sustenta el Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales es conseguir una adecuada formación en la materia. En este sentido, durante el ejercicio 2008 se ha desarrollado un curso presencial para las nuevas incorporaciones y un curso presencial de reciclaje para todos los empleados. Además se ha hecho extensiva la formación a los nuevos miembros de la Red de Venta.

La política de conocimiento del cliente se lleva a cabo a través del formulario *Know Your Customer (KYC)* así como mediante la elaboración de un formulario interno de conocimiento del cliente a partir de los datos cuantitativos y cualitativos de nuestros clientes.

En cuanto a las listas oficiales o listas negras, se dispone de un software externo que facilita dichas listas, permitiéndonos identificar tanto a las personas consideradas como PEP (Personas Expuestas Políticamente) como a las vinculadas con actividades delictivas de blanqueo de capitales o de terrorismo.

Así mismo, destacar que para la detección y análisis de las operaciones susceptibles de información, de acuerdo con la normativa, se utiliza una herramienta informática que permite realizar adecuadamente estas tareas y poder informar, en su caso, al SEPBLAC.

Por otra parte, el Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales es sometido a verificación anual tanto por parte de un experto independiente como por parte del Departamento de Auditoría Interna.

## Recursos Propios y Liquidez

### Recursos propios

A continuación se incluye un detalle de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2008, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo.

(Datos en miles de euros)

	2008	2007	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Recursos propios básicos:				
Capital computable	115.421	95.421	20.000	20,96%
Reservas computables	20.130	21.715	(1.585)	(7,30%)
(-) otras deducciones de los recursos propios básicos	(300)	(270)	(30)	11,11%
	135.251	116.866	18.385	15,73%
Deducciones:				
(-) de los recursos propios básicos	(32.291)	(12.691)	(19.600)	154,44%
Recursos propios básicos totales a efectos generales de solvencia	102.960	104.175	(1.215)	(1,17%)
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>102.960</b>	<b>104.175</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(1,17%)</b>
Requerimientos de recursos propios:				
Riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega (método estándar)	13.418	18.829	(5.411)	(28,74%)
Riesgo operacional	4.943	-	-	-
Requerimientos por sociedades del grupo sometidas a otras regulaciones	2.824	3.264	(440)	(13,48%)
<b>TOTAL REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>21.185</b>	<b>22.093</b>	<b>(5.851)</b>	<b>(26,48%)</b>
<b>SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>81.775</b>	<b>82.082</b>	<b>4.636</b>	<b>5,65%</b>
<b>Ratio de solvencia (%)</b>	<b>38,88</b>	<b>37,72</b>	<b>1,16</b>	<b>3,07%</b>

A 31 de diciembre de 2008 y durante dicho ejercicio, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 81,8 millones de euros y están compuestos por recursos propios básicos, siendo el ratio de solvencia del 38,88%.

## Liquidez y líneas de financiación disponibles

El detalle de la posición de liquidez al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2008	2007	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Liquidez inmediata				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.187	7.447	(1.260)	(16,92%)
Depósitos prestados. Entidades de crédito (hasta 1 día)	65.205	69.299	(4.094)	(5,91%)
Valores representativos de deuda	125.975	77.322	48.653	62,92%
(-) Depósitos recibidos. Entidades crédito (1 día)	-	(117)	117	(100,00%)
<b>Total liquidez inmediata</b>	<b>197.367</b>	<b>153.951</b>	<b>43.416</b>	<b>28,20%</b>
Segunda línea de liquidez				
Depósitos prestados. Entidades de crédito (desde 1 día)	2.689	130.100	(127.411)	(97,93%)
Adquisición temporal de activos-Entidades de crédito	93.278	118.524	(25.246)	(21,30%)
Renta variable cotizada	89	215	(126)	(58,60%)
(-) Cesión Temporal de Activos.	(120.610)	(156.386)	35.776	(22,88%)
(-) Otros pasivos financieros	(510)	(404)	(106)	26,24%
<b>Total segunda línea de liquidez</b>	<b>(25.064)</b>	<b>92.049</b>	<b>(117.113)</b>	<b>(127,23%)</b>
<b>TOTAL LIQUIDEZ</b>	<b>172.303</b>	<b>246.000</b>	<b>(73.697)</b>	<b>(29,96%)</b>

Dada la actual situación de los mercados financieros e interbancarios, consideramos la posición de liquidez del Grupo adecuada y cómoda ya que representa el 46% de los recursos ajenos.

Además contamos con una línea de financiación con el Banco de España instrumentada mediante un "Contrato de crédito con prenda de valores" cuyo límite máximo disponible, al 31 de diciembre de 2008, asciende a 41.721 miles de euros, lo que nos permitiría obtener financiación a un tipo de interés adecuado sin necesidad de vender activos de la cartera en momentos de mercado adversos. Dicha línea de financiación no ha sido dispuesta, hasta la fecha.

Por otro lado, no tenemos que afrontar vencimientos de emisiones de deuda al estar financiados por recursos propios y por depósitos de la clientela minorista a la vista que, históricamente, presentan una elevada permanencia y estabilidad.

## Acciones Propias

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2008, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de Gestión.

## Investigación y Desarrollo

En 2008, la actividad en esta materia se ha centrado en el desarrollo, mejora e implantación de aplicaciones y soluciones informáticas en las distintas áreas de actividad, destacando las siguientes:

- Mejora de la información que recibe el cliente mediante la recepción de un mensaje de alerta por SMS, para determinados servicios, tales como aviso al beneficiario de transferencias recibidas, entre otra tipología de mensajes.
- Adaptación de los sistemas y procesos para dar cumplimiento a nuevas normativas y regulaciones tales como, el uso del DNI electrónico para acceder a nuestro sitio web, implementación de reportes motivados por la nueva normativa de determinación y control de los recursos propios mínimos, otros relacionados con nuevos requerimientos por parte de las autoridades en materia fiscal, entre otras.
- Desarrollos que han supuesto mejoras en los sistemas de control relacionados con la Prevención del Blanqueo de Capitales y con el control interno.
- Desarrollos que permiten la ampliación de los servicios de contratación mediante una única plataforma aplicable a varios mercados financieros, ampliando los horarios de contratación en el Eurex hasta las 22 horas, así como, los necesarios para la contratación de los nuevos productos de seguro, fondos de inversión y servicios bancarios comercializados por el Grupo.
- Implantación de nuevos sistemas que permiten el ahorro de papel impreso, tales como ofrecer a nuestros clientes la posibilidad de consultar la correspondencia a través de nuestro sitio web.
- Se han llevado a cabo inversiones en nuevas tecnologías de la información y de las comunicaciones.

## Informe Anual del Servicio de Atención al Cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2008 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 38, todas ellas, excepto 4, han sido tramitadas. De estas, 7 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

La totalidad de las reclamaciones se refieren a relaciones de los clientes con el Banco.

# Hechos relevantes

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	2008	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Financiación	1	2,94%
Operativa de valores y otras inversiones	16	47,06%
Seguros y fondos de pensiones	7	20,59%
Intereses, comisiones y gastos repercutidos	1	2,94%
Información recibida	2	5,88%
Otros	7	20,59%
Total admitidas a trámite	34	100,00%
No admitidas a trámite	4	
Total	38	-

El importe total específicamente reclamado ha sido de 30 miles de euros.

Cabe destacar que no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas, ni a la fecha de emisión del informe, existían expedientes correspondientes al ejercicio 2008 pendientes de resolución.

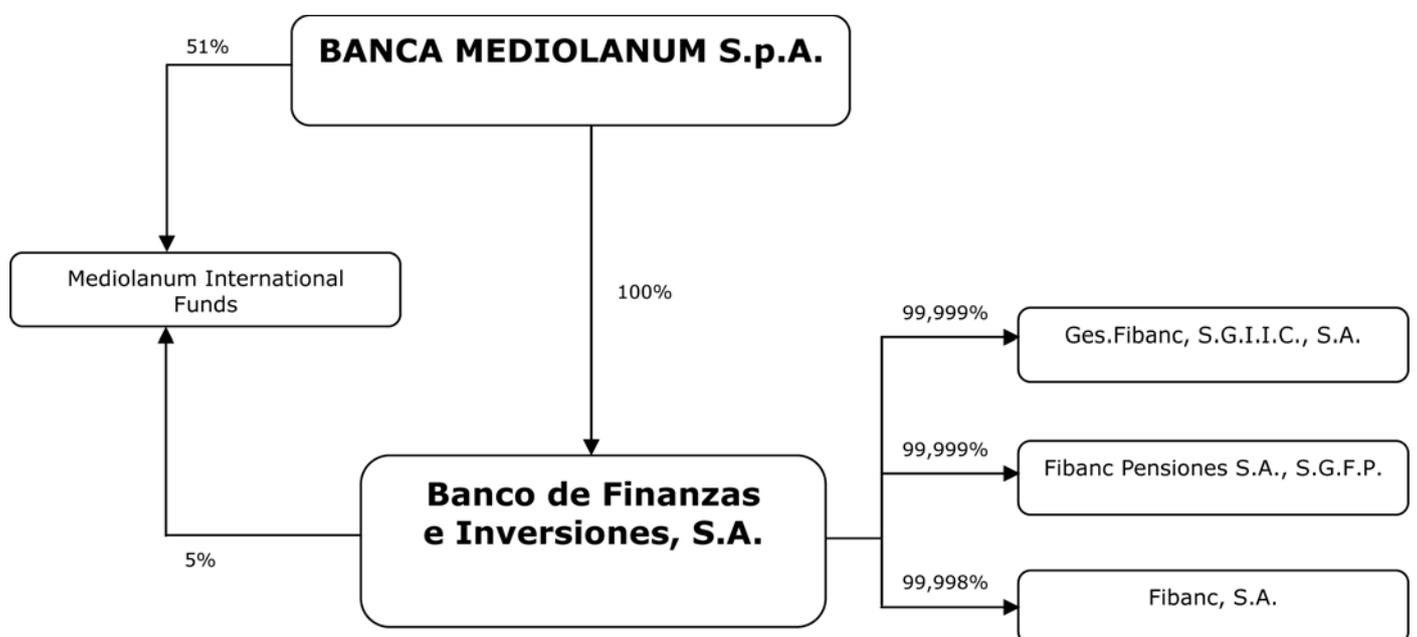
Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Banco.

## Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2008 y hasta el 18 de marzo de 2009, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Banco de sus cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2008, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en el presente informe de gestión consolidado.

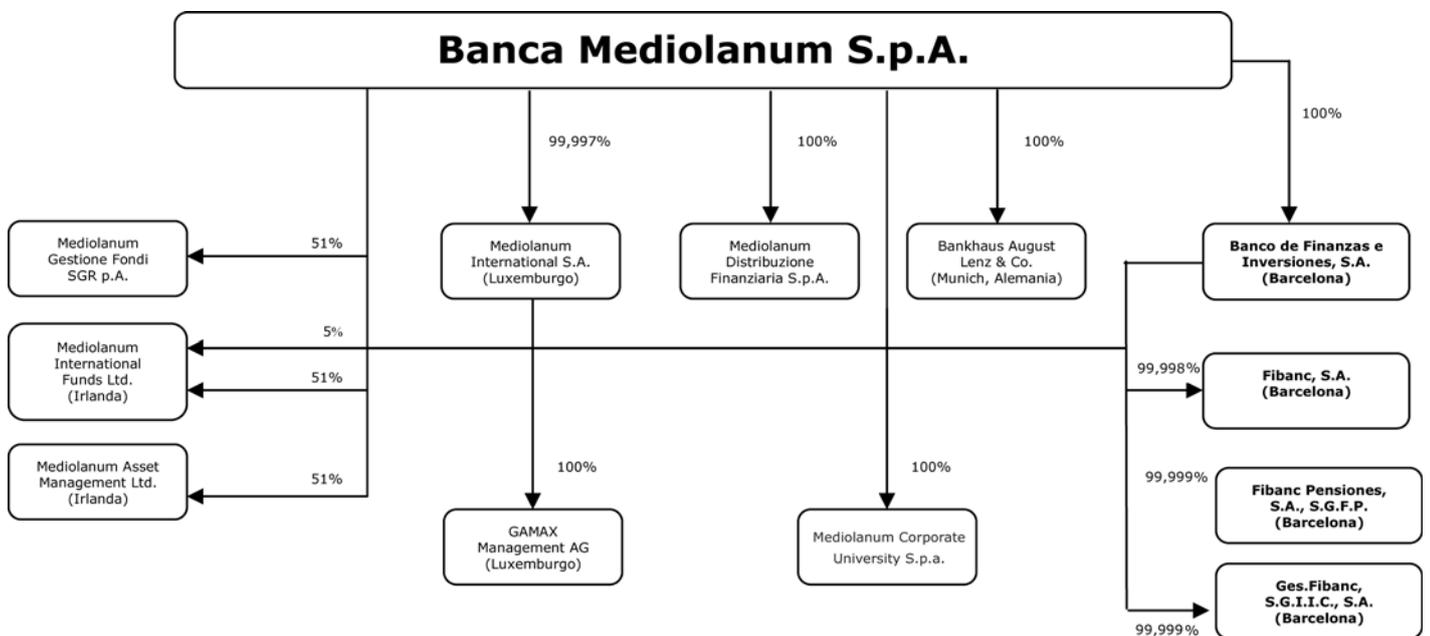
# Organigrama del Grupo Fibanc Mediolanum

## ORGANIGRAMA DEL GRUPO FIBANC MEDIOLANUM



# Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum

## ORGANIGRAMA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



# Consejo de Administración

---

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

---

<b>Presidente</b>	<b>CARLOS TUSQUETS TRÍAS DE BES</b>	<b>Dominical</b>
<b>Consejero Delegado</b>	<b>VITTORIO COLUSSI</b>	<b>Ejecutivo</b>
<b>Vocales</b>	JAUME AUBIA MARIMÓN	Independiente
	LUIS JAVIER GARCÍA MACARRÓN	Independiente
	MASSIMO DORIS	Dominical
	EDOARDO LOMBARDI	Dominical
	GIOVANNI PIROVANO	Dominical
<b>Secretario no consejera</b>	<b>MARIA LUISA GARRIDO MIRÓ</b>	



# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

 **BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2008	2007 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>6</b>	<b>6.187</b>	<b>7.447</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>260</b>	<b>353</b>
Derivados de negociación		260	353
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8</b>	<b>174.952</b>	<b>101.823</b>
Valores representativos de deuda	8.1	125.975	77.322
Otros instrumentos de capital	8.2	48.977	24.501
Pro-memoria: prestados o en garantía		29.940	30.029
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>9</b>	<b>316.704</b>	<b>492.437</b>
Depósitos en entidades de crédito	9.1	161.172	317.923
Crédito a la clientela	9.2	155.532	174.514
Pro-memoria: prestados o en garantía		90.670	126.357
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		<b>199</b>	<b>460</b>
<b>Activo material</b>	<b>10</b>	<b>7.721</b>	<b>7.156</b>
De uso propio		7.721	7.156
<b>Activo intangible</b>	<b>11</b>	<b>300</b>	<b>269</b>
Otro activo intangible		300	269
<b>Activos fiscales</b>	<b>17</b>	<b>6.121</b>	<b>2.760</b>
Corrientes		121	72
Diferidos		6.000	2.688
<b>Resto de activos</b>	<b>12</b>	<b>152</b>	<b>97</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>512.596</b>	<b>612.802</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2008	2007 (*)
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>670</b>	<b>509</b>
Derivados de negociación	7.1	260	227
Posiciones cortas de valores	7.2	410	282
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>13</b>	<b>372.676</b>	<b>491.002</b>
Depósitos de bancos centrales	13.1	-	-
Depósitos de entidades de crédito	13.2	19.667	20.348
Depósitos de la clientela	13.3	336.725	446.169
Otros pasivos financieros	13.4	16.284	24.485
<b>Provisiones</b>	<b>14</b>	<b>2.048</b>	<b>2.181</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	14.1	597	669
Provisiones para riesgos compromisos contingentes	14.2	260	262
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	14.3	-	220
Otras provisiones	14.4	1.191	1.030
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>17</b>	<b>389</b>	<b>269</b>
Corrientes		129	94
Diferidos		260	175
<b>Resto de pasivos</b>	<b>12</b>	<b>1.090</b>	<b>1.419</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>376.873</b>	<b>495.380</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>15</b>	<b>137.170</b>	<b>118.164</b>
Capital escriturado	15.1	86.032	66.032
Prima de emisión	15.2	29.388	29.388
Reservas	15.3	22.569	19.134
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		(819)	3.610
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>16</b>	<b>(1.447)</b>	<b>(742)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(1.447)	(742)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>135.723</b>	<b>117.422</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>512.596</b>	<b>612.802</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>18.1</b>	<b>20.361</b>	<b>23.809</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>18.2</b>	<b>41.481</b>	<b>57.583</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Nota	Miles de euros	
		2008	2007 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	20	22.643	25.094
Intereses y cargas asimiladas	21	(12.074)	(13.057)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>10.569</b>	<b>12.037</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	22	5.939	2.763
Comisiones percibidas	23	25.036	45.430
Comisiones pagadas	24	(13.069)	(25.069)
Resultados de operaciones financieras (neto)	25	96	115
Diferencias de cambio (neto)		132	100
Otros productos de explotación	26	1.274	920
Otras cargas de explotación	27	(604)	(386)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>29.373</b>	<b>35.910</b>
Gastos de administración		(31.358)	(30.249)
Gastos de personal	28	(17.929)	(14.275)
Otros gastos generales de administración	29	(13.429)	(15.974)
Amortización	30	(1.125)	(1.102)
Dotaciones a provisiones (neto)	31	(159)	(629)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	32	(290)	1.193
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(3.559)</b>	<b>5.123</b>
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		1	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	33	-	304
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(3.558)</b>	<b>5.427</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	17.2	<b>2.739</b>	<b>(1.817)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(819)</b>	<b>3.610</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(819)</b>	<b>3.610</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>		<b>(819)</b>	<b>3.610</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

▶ **ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 2)**

	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(819)</b>	<b>3.610</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(705)</b>	<b>(118)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(996)	(154)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.325)	(110)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	354	(44)
Otras reclasificaciones	(25)	-
Impuesto sobre beneficios	291	36
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(1.524)</b>	<b>3.492</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2008.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

▶ ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 2)

Ejercicio 2008	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.07	66.032	29.388	19.134	3.610	118.164	(742)	117.422
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(819)	(819)	(705)	(1.524)
Otras variaciones del patrimonio neto	20.000	-	3.435	(3.610)	19.825	-	19.825
Aumento de capital	20.000	-	(200)	-	19.800	-	19.800
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.635	(3.610)	25	-	25
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	22.569	(819)	137.170	(1.447)	135.723

Ejercicio 2007	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.06	66.032	29.388	17.938	1.196	114.554	(624)	113.930
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.610	3.610	(118)	3.492
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.196	(1.196)	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.196	(1.196)	-	-	-
Saldo al 31.12.07	66.032	29.388	19.134	3.610	118.164	(742)	117.422

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2008.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

▶ ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 2)

	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.239</b>	<b>(143.646)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	(819)	3.610
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.125	1.102
Otros ajustes	(5.827)	(2.284)
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>		
Cartera de negociación	93	363
Activos financieros disponibles para la venta	(50.381)	(55.021)
Inversiones crediticias	177.791	(25.336)
Otros activos de explotación	(737)	468
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>		
Cartera de negociación	161	(868)
Pasivos financieros a coste amortizado	(118.738)	(64.450)
Otros pasivos de explotación	(429)	(1.230)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(20.136)</b>	<b>2.352</b>
<b>Pagos:</b>		
Activos materiales	(1.520)	(1.152)
Activos intangibles	(201)	(253)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(25.272)	-
	<b>(26.993)</b>	<b>(1.405)</b>
<b>Cobros:</b>		
Activos materiales	1	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	6.856	3.757
	<b>6.857</b>	<b>3.757</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>19.800</b>	-
<b>Cobros:</b>		
Emisión de instrumentos de capital propio	19.800	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>	-	-
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>1.903</b>	<b>(141.294)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>66.349</b>	<b>207.643</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>68.252</b>	<b>66.349</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja	1.202	1.275
Depósitos en Banco de España	4.985	6.172
Depósitos a la vista en entidades de crédito (neto)	62.065	58.902
	<b>68.252</b>	<b>66.349</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 36 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2008.

### Memoria consolidada

### Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

#### 1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

##### 1.1. Introducción

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 6 oficinas bancarias y 15 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, empleando a 231 personas y prestando servicio a más de 65.788 clientes.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es la sociedad dominante del Grupo Fibanc Mediolanum (en adelante el Grupo). En el Anexo III se incluyen los estados financieros del Banco correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el "Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum" que supuso la fusión, primera entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segunda entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y el Banco (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disolvieron sin liquidación.

Con esta reestructuración, el Banco pasó a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo.

La fusión no tuvo efectos contables significativos sobre los activos, pasivos y patrimonio neto ni sobre los resultados del Grupo al tratarse de una fusión impropia.

El Grupo está constituido por un conjunto de empresas financieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios (Nota 2.1.).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 fueron formuladas por los Administradores del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. en la reunión del Consejo de Administración del 14 de marzo de 2008 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2008.

##### 1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. en su reunión del 18 de marzo de 2009, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea "NIIF-UE", modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a los aplicados por el Banco.

### **1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8.1.3. y 9.2.3.).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 14.1).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 35).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2008 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### **1.4. Información referida al ejercicio 2007**

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2007 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2008 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007.

En este sentido, los modelos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, presentados en estas cuentas anuales consolidadas se ajustan a los modelos contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, los cuales han sido modificados en el ejercicio 2008 por la Circular 6/2008 de Banco de España, y difieren, en cuanto a los criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes, de los presentados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007.

Debido a este cambio, que no tiene ningún efecto en el patrimonio neto ni en el resultado atribuido al Grupo, los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2007, que se presentan a efectos comparativos en estas cuentas anuales consolidadas, han sido modificados con respecto a los elaborados en su momento por el Grupo, para adaptarlos a los formatos contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España modificados por la Circular 6/2008 de Banco de España.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

A continuación se presenta una conciliación entre el balance consolidado a 31 de diciembre de 2007 presentado por el Grupo como parte integrante de sus cuentas anuales consolidadas a dicha fecha y el balance presentado en estas cuentas consolidadas a efectos comparativos a dicha fecha elaborado de acuerdo con el modelo modificado antes indicado:

	Miles de euros		
	Saldo al 31 de diciembre de 2007 (*)	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2007 (**)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>7.447</b>	-	<b>7.447</b>
<b>Cartera de negociación</b>	-	<b>353</b>	<b>353</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>78.176</b>	<b>23.647</b>	<b>101.823</b>
Valores representativos de deuda	77.675	(353)	77.322
Otros instrumentos de capital	501	24.000	24.501
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>492.437</b>	-	<b>492.437</b>
Depósitos en entidades de crédito	317.058	865	317.923
Crédito a la clientela	147.750	26.764	174.514
Otros activos financieros	27.629	(27.629)	-
<b>Participaciones</b>	<b>24.000</b>	<b>(24.000)</b>	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>460</b>	-	<b>460</b>
<b>Activo material</b>	<b>7.156</b>	-	<b>7.156</b>
<b>Activo intangible</b>	<b>269</b>	-	<b>269</b>
<b>Activos fiscales</b>	<b>2.760</b>	-	<b>2.760</b>
<b>Periodificaciones</b>	<b>97</b>	<b>(97)</b>	-
<b>Resto de activos</b>	-	<b>97</b>	<b>97</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>612.802</b>	-	<b>612.802</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Cartera de negociación</b>	<b>282</b>	<b>227</b>	<b>509</b>
Derivados de negociación	-	227	227
Posiciones cortas de valores	282	-	282
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>491.196</b>	<b>(227)</b>	<b>490.969</b>
Depósitos de entidades de crédito	20.348	-	20.348
Depósitos de la clientela	446.396	(227)	446.169
Otros pasivos financieros	24.452	33	24.485
<b>Provisiones</b>	<b>2.181</b>	-	<b>2.181</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	669	-	669
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	220	220
Provisiones para riesgos compromisos contingentes	262	-	262
Otras provisiones	1.250	(220)	1.030
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>269</b>	-	<b>269</b>
<b>Periodificaciones</b>	<b>1.251</b>	<b>(1.251)</b>	-
<b>Resto de pasivos</b>	<b>201</b>	<b>1.218</b>	<b>1.419</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos propios	118.164	-	118.164
Ajustes por valoración	(742)	-	(742)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>612.802</b>	-	<b>612.802</b>

(\*) Según modelo de balance de la Circular 4/2004 presentado en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.

(\*\*) Según modelo de balance de la Circular 4/2004 de Banco de España modificado por la Circular 6/2008.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

Por su parte, a continuación se presenta una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2007 incluida como parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de dicho ejercicio 2007, y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a ese mismo periodo elaborada de acuerdo con el modelo de la Circular 4/2004 de Banco de España modificado por la Circular 6/2008 de Banco de España que se presenta, a efectos comparativos, en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008:

	Miles de euros		
	Saldo al 31 de diciembre de 2007 (*)	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2007 (**)
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Intereses y rendimientos asimilados	25.094	-	25.094
Intereses y cargas asimiladas	(13.057)	-	(13.057)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>12.037</b>	-	<b>12.037</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2.763	-	2.763
Comisiones percibidas	45.430	-	45.430
Comisiones pagadas	(25.069)	-	(25.069)
Resultados de operaciones financieras (neto)	115	-	115
Diferencias de cambio (neto)	100	-	100
Otros productos de explotación	880	40	920
Otras cargas de explotación	(219)	(167)	(386)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>36.037</b>	<b>(127)</b>	<b>35.910</b>
Gastos de administración	(30.249)	-	(30.249)
Gastos de personal	(14.275)	-	(14.275)
Otros gastos generales de administración	(15.974)	-	(15.974)
Amortización	(1.102)	-	(1.102)
Dotaciones a provisiones (neto)	(629)	-	(629)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	1.193	1.193
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.057</b>	<b>1.066</b>	<b>5.123</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	1.193	(1.193)	-
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	-
Otras ganancias	344	(344)	-
Otras pérdidas	(167)	167	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	304	304
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.427</b>	-	<b>5.427</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.817)	-	(1.817)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>3.610</b>	-	<b>3.610</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.610</b>	-	<b>3.610</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	<b>3.610</b>	-	<b>3.610</b>

(\*) Según modelo de balance de la Circular 4/2004 presentado en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.

(\*\*) Según modelo de balance de la Circular 4/2004 de Banco de España modificado por la Circular 6/2008.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 4/2004 de Banco de España modificados por la Circular 6/2008 de Banco de España en base a los cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas y los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007 son los siguientes:

**1) Balance consolidado:** con respecto al modelo de balance consolidado integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007, el modelo de balance que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas:

- a) Incluye, en el activo, la partida “Resto de activos” que agrupa las rúbricas “Periodificaciones” y “Otros activos” del activo del balance consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007.
- b) En el capítulo “Inversiones crediticias” del activo del balance de situación, se elimina la rúbrica de “Otros activos financieros”; las distintas partidas que la formaban pasan a integrar en las rúbricas de “Depósitos de entidades de crédito” y “Crédito a la clientela” de este mismo capítulo del activo del balance de situación, atendiendo al sector institucional al que pertenezcan cada una de ellas.
- c) Incluye en el pasivo la rúbrica “Resto de pasivos”, que agrupa las partidas del pasivo del balance consolidado incluido en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2007 “Periodificaciones” y “Otros pasivos”.
- d) La rúbrica “Provisiones–Provisiones para impuestos” pasa a llamarse “Provisiones–Provisiones para impuestos y otras contingencias legales”, de manera que en la misma se deberán incluir, además de las contingencias de naturaleza fiscal, las de naturaleza legal que se incluían en el modelo anterior formando parte de la rúbrica “Provisiones–Otras provisiones”.
- e) Por último, señalar que se ha modificado la denominación de determinadas partidas del patrimonio neto, sin cambios sustanciales en los conceptos en ellas registrados (por ejemplo, “Resultado atribuido al Grupo” por “Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante”).

**2) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:** con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada integrado en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007, el modelo de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas:

- a) No contempla la existencia del “Margen de intermediación”, introduciendo un nuevo margen denominado “Margen de interés” formado por la diferencia entre los ingresos en concepto de “Intereses y rendimientos asimilados”; y los gastos en concepto de “Intereses y cargas asimiladas”.
- b) Presenta un nuevo margen denominado “Margen bruto” y se elimina el “Margen ordinario”. Este nuevo “Margen bruto” es similar al anterior “Margen ordinario”, salvo, básicamente, por el hecho de que incluyen en el mismo tanto los otros ingresos como las otras cargas de explotación, que no formaban parte del margen ordinario.
- c) Los “Gastos de personal” y los “Otros gastos generales de administración” pasan a presentarse agrupados en la rúbrica “Gastos de administración”.
- d) El saldo de la partida “Pérdidas por deterioro de activos (neto)” pasa a presentarse en dos partidas:

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

“Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”, que incluye las pérdidas por deterioro, netas, de los activos financieros distintos de las de los instrumentos de capital clasificados como participaciones; y las “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” que incluye el importe de las pérdidas por deterioro, netas, de los instrumentos de capital clasificados como “participaciones” y del resto de activos no financieros.

- e) Elimina el “Margen de explotación” y crea el “Resultado de la actividad de explotación”. Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero, la dotación neta a las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros y la dotación neta a las provisiones.
- f) No contempla la existencia de las rúbricas “Otras ganancias” y “Otras pérdidas”.

Se incluyen, en cambio, 2 nuevos capítulos: “Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” y “Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” que recogen, básicamente, partidas que formaban parte de las dos rúbricas eliminadas indicadas anteriormente.

El capítulo “Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” recoge, entre otros conceptos, las pérdidas por deterioro netas de estos activos para las que la normativa en vigor no establezca que deben registrarse en otro epígrafe distinto y los resultados por la venta de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas, aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta.

El resto de los resultados que se registraban en las dos rúbricas eliminadas y que no se incluyen en las 2 rúbricas de nueva creación, se han clasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada atendiendo a su naturaleza.

### **3) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y estado total de variaciones en el patrimonio**

**neto consolidado:** el “Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado” y el detalle de variaciones en el patrimonio neto consolidado desglosado en notas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007 son sustituidos, respectivamente, por el modelo de estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado que se incluyen en estas cuentas del ejercicio 2008 y presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas con respecto a los mismos:

- a) Tanto el estado total de cambios en el patrimonio neto como el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 deben entenderse como las dos partes del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, que sustituyen a los estados presentados en las cuentas anuales del ejercicio 2007 antes indicados.
- b) En el estado de ingresos y gastos reconocidos se incluye la partida “Impuesto sobre beneficios” para recoger el efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto.
- c) En el modelo de estado de cambios en el patrimonio neto consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, cada una de las partidas registradas como ajustes por valoración se presentaban netas de su correspondiente efecto fiscal.

- d) En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, deja de presentarse el efecto en el patrimonio neto correspondientes a cambios de criterios contables o de errores con origen en ejercicios anteriores.

**4) Estado de flujos de efectivo consolidado:** En el modelo que se incluye en estas cuentas anuales consolidadas se presentan, al final del estado, un detalle de las partidas integrantes del efectivo y de sus equivalentes que no se incluía en el estado de flujos de efectivo consolidado que se presentó en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007. Asimismo, se eliminan determinados desgloses de determinadas partidas de activos y pasivos de explotación, de ajustes al resultado y de flujos de efectivo de las actividades de financiación; se modifica la redacción y los desgloses de determinadas rúbricas que forman los flujos de efectivo de las actividades de inversión.

#### **1.5. Contratos de agencia**

Al cierre del ejercicio 2008 y durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio. En el Anexo IV se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España.

#### **1.6. Impacto medioambiental**

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

#### **1.7. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital**

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

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

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

Los principios generales que orientan la política de gestión y control de riesgos del Grupo son:

- Integridad en las tipologías y en la localización de los riesgos a gestionar.
- Independencia de la función de Control de Riesgos de las unidades operativas.
- Coherencia entre todas las unidades organizativas y/o sociedades pertenecientes al Grupo respecto al uso de modelos y metodologías uniformes para la obtención de datos e información, para el análisis y la medición de riesgos a gestionar.
- Continuidad y precisión de las fases de análisis y medición de riesgos, así como de la consiguiente elaboración de los informes en apoyo de los procesos de toma de decisiones y de control.
- Transparencia y difusión de los modelos, metodologías y criterios de análisis y medición utilizados con el objeto de facilitar el proceso de difusión sistemática de una cultura coherente de gestión de riesgos y la comprensión de la lógica aplicada en las decisiones adoptadas.
- Responsabilidad y delegación por parte del Consejo de Administración en cada una de las unidades organizativas en la gestión de los riesgos.

Al objeto de garantizar el respeto de los principios arriba definidos, el Grupo ha adoptado un sistema de política de empresa que define el marco de referencia general para la gestión y el control de riesgos.

Los principales objetivos de dicha política empresarial son:

- asegurar que el sistema de controles internos sea capaz de determinar con rapidez las anomalías importantes y tomar las medidas correctivas y/o reductoras adecuadas,
- garantizar la mayor homogeneidad y conocimiento por parte de todo el personal de las reglas y los principios esenciales de gestión de riesgos dentro del Grupo,
- difundir, según un proceso estructurado, la cultura de la gestión del riesgo en el seno del Grupo y favorecer opciones operativas conscientes y coherentes.

Específicamente, el modelo de referencia adoptado por el Grupo está compuesto, para cada tipo de riesgo, por los siguientes elementos:

- estrategias, reglas de conducta, principios y objetivos generales, políticas de inversión, cobertura y atenuación de los riesgos (formalizadas en los documentos de “líneas guía” y “políticas”),
- funciones y responsabilidades de los órganos de gobierno y de las funciones empresariales implicadas en la gestión del control de los riesgos (formalizadas en “reglamentos”),
- procesos de gestión y control de los riesgos (formalizados en “procedimientos organizativos” y “manuales operativos”),
- flujos informativos (formalizados en “Informes”).

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable de la correspondencia entre el nivel de riesgos del Grupo y el capital existente, así como de establecer una cultura corporativa de riesgos. El Consejo de Administración identifica los riesgos relevantes en todas las sociedades del Grupo y a partir de ahí, redacta y aprueba las políticas de gestión y control de cada uno de los riesgos identificados. Cada política contempla las cuatro fases propias de todo proceso de control de riesgos, la identificación, medición, control e informes de gestión.

La unidad de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Grupo y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. No obstante, el sistema de control interno está articulado en tres niveles:

- Controles en línea: consisten en las verificaciones desarrolladas en el ámbito de la misma unidad operativa.
- Controles de riesgos: son actividades específicas confiadas a estructuras diferentes e independientes de las unidades operativas, tienen la función de colaborar en la definición de las metodologías de medición de los riesgos y los límites operativos asignados a los individuos delegados y de controlar la coherencia de la operatividad con los objetivos y los niveles de riesgo definidos por los órganos empresariales competentes. Estas actividades son desarrolladas por el Área de Control de Riesgos y Compliance.
- Actividad de revisión interna (Auditoría Interna): realiza la evaluación periódica de la globalidad, funcionalidad e idoneidad del sistema de controles internos, en relación con la naturaleza de la actividad desarrollada y el nivel de los riesgos asumidos. La estructura de revisión interna es también autónoma respecto a las unidades operativas

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

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

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo a las distintas tipologías de riesgos, siendo los más relevantes, en términos de consumo de capital, el riesgo de crédito y el riesgo operacional. El Grupo está también sujeto al cumplimiento de los límites a los grandes riesgos y al riesgo de tipos de interés estructural en balance establecidos en la mencionada Circular. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Interno y auto-evaluación del capital también establecidas en la misma Circular.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2008, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

	<b>Miles de euros</b>
Recursos propios básicos:	
Capital computable	115.421
Reservas computables	20.130
(-) otras deducciones de los recursos propios básicos	(300)
	135.251
Recursos propios de segunda categoría:	
Recursos propios de segunda categoría principales	2.325
Deducciones de los recursos propios básicos y de segunda categoría:	
(-) del que de los recursos propios básicos	(32.291)
(-) del que de los recursos propios de segunda categoría	(2.325)
Recursos propios básicos totales a efectos generales de solvencia	102.960
Recursos propios de segunda categoría totales a efectos generales de solvencia	-
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>102.960</b>

A 31 de diciembre de 2008 y durante dicho ejercicio, los recursos propios computables del Grupo y del Banco individualmente considerado, excedían de los requeridos por la citada normativa.

### 1.8. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2008 y durante dicho ejercicio, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

### 1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2008, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 140 miles de euros (192 miles de euros en el ejercicio 2007), aproximadamente, que se han registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación–Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 27).

### 1.10. Informe anual del servicio de atención al cliente

De acuerdo con el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente de entidades financieras, en el Informe de Gestión se resume el Informe Anual presentado por el titular del servicio al Consejo de Administración.

### **1.11. Hechos posteriores**

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

### **1.12. Cambios en los criterios contables**

Durante el ejercicio 2008, se han producido determinadas modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior. Estas modificaciones podrían suponer, en su caso, la introducción de determinados cambios en los principios contables y normas de valoración aplicados por el Grupo en el ejercicio 2008 con respecto a los aplicados en ejercicios anteriores. A continuación, se presenta la única modificación que podría tener un impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del Grupo:

- (i) En el ejercicio 2008 la Circular 6/2008 de Banco de España, permite, bajo determinados supuestos, la reclasificación de instrumentos financieros que no sean derivados fuera de la cartera de negociación si dejan de ser mantenidos con el propósito de su venta o recompra a corto plazo y si se cumplen determinados requisitos establecidos en dicha norma (Nota 2.2.5).

El Grupo no ha utilizado, hasta la fecha, ninguna de las posibilidades contempladas en el párrafo anterior.

### 2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

#### 2.1. Consolidación

##### 2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran “entidades dependientes” aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el control.

Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo I de esta Memoria se presenta el detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, en su caso, la participación de terceros en:

- (i) El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses Minoritarios” del patrimonio neto del balance de situación consolidado.
- (ii) Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo “Resultado Atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación. Durante el ejercicio 2008, no se han realizado ni adquisiciones ni enajenaciones de sociedades dependientes, materializándose la liquidación de la sociedad Fibanc Faif, S.A.

##### 2.1.2. Negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.

Asimismo, se consideran también “Negocios conjuntos” aquellas participaciones en entidades que, no siendo

dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada. Al 31 de diciembre de 2008, ni tampoco durante el ejercicio 2008, el Banco mantiene o ha mantenido participaciones en entidades que se puedan considerar entidades multigrupo o asociadas.

## **2.2. Instrumentos financieros**

### **2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

### **2.2.2. Baja de los instrumentos financieros**

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- (i) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- (ii) Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

### **2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros**

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y

profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

#### **2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- a) **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

- Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- b) Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda negociados en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- c) Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que deban imputarse a la cuenta de

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- d) Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y “Rendimientos de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida

en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe “Patrimonio neto–Ajustes por valoración–Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)”, o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para el Grupo, en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”.

- e) **Pasivos financieros al coste amortizado:** en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran al coste amortizado, tal y como ha sido definido anteriormente.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

### **2.2.5. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros**

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

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

estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- d) Tal y como se ha indicado en apartados anteriores, desde el ejercicio 2008, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- (i) En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
  - (ii) Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

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

Durante el ejercicio 2008, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la cartera de negociación.

### **2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos**

El Grupo no mantiene, ni ha mantenido activos y pasivos designados como operaciones de cobertura al no cumplirse determinados requisitos establecidos en la normativa vigente para considerar la existencia de las mismas.

### **2.4. Operaciones en moneda extranjera**

#### **2.4.1. Moneda funcional**

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Al cierre del ejercicio 2008 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 4.512 miles de euros (2007: 4.946 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 4.067 miles de euros (2007: 4.211 miles de euros). De estos importes, aproximadamente, el 75% y el 80% de los activos y pasivos, corresponden a dólares estadounidenses.

#### **2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera**

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

#### **2.4.3. Registro de las diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

#### **2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

##### **2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

##### **2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- (i) Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- (ii) Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

##### **2.5.3. Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

##### **2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

## 2.6. Compensaciones de saldos

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

## 2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- (i) En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- (ii) En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

### 2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen. El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- (i) Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- (ii) Colectivamente: El Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas. Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad". Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos

por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

### **2.7.2. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.7.1. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajustes por Valoración-Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación para los instrumentos de deuda y en el epígrafe "Ajustes por valoración-Activos financieros disponibles para la venta" para los instrumentos de capital.

### **2.7.3. Instrumentos de capital valorados a coste**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

### **2.8. Adquisición (Cesión) temporal de activos**

Las compra (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado "repos" se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida o recibida según la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito", "Depósitos de entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela".

### **2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación (fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito).

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro.

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones–Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### **2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

#### **2.10.1. Arrendamientos financieros**

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

El Banco actúa como arrendador de un bien en determinadas operaciones de arrendamiento financiero, por lo que, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; incluyéndose en, el capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Los ingresos y gastos financieros con origen en esta topología de contrato se abonan, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados”, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

#### **2.10.2. Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo Material”; bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Cedido en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos 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 consolidada de forma lineal en el epígrafe “Otros productos de explotación–Ventas e ingresos de prestación de servicios no financieros”.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Otros gastos generales de administración”.

### **2.11. Patrimonios gestionados**

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones Percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 19 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2008.

### **2.12. Gastos de personal**

#### **2.12.1. Retribuciones post-empleo**

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tienen asumido el compromiso de complementar

las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados, que han sido exteriorizados mediante el pago de primas de una póliza de seguros, se consideran “Planes de aportación definida”, puesto que la entidad conserva la obligación de pago frente al empleado, en la medida en que la entidad aseguradora no atienda todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados.

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones–Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance consolidado el valor actual de las retribuciones post-empleo de prestación definida después de deducir cualquier pérdida y ganancia actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer. El importe neto del coste de los servicios del período corriente, del coste por intereses, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio consolidada (ver Nota 14).

El valor razonable de la póliza de seguros contratada con VidaCaixa, S.A., para la cobertura de la prestación de jubilación se ha determinado como el importe de las reservas técnicas matemáticas constituidas por dicha entidad aseguradora, presentándose en el epígrafe “*Contratos de seguros vinculados a pensiones*” del activo del balance de situación consolidado, al no ser considerada contablemente como un “activo afecto”.

Por su parte, los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con dicha entidad aseguradora. El coste de dichas primas de seguros se registra en el epígrafe “Gastos de Administración-Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuyo importe devengado en el ejercicio 2008 ha ascendido a 137 miles de euros (114 miles de euros en el ejercicio 2007).

Al 31 de diciembre de 2008, el Grupo no mantiene compromisos por pensiones causadas.

### **2.12.2. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2008, existe un plan de reducción de personal que ha supuesto la creación de una provisión por este concepto. El importe registrado por este concepto al cierre del ejercicio 2008 ascendía a 475 miles de euros, aproximadamente, y se encuentra registrado en el epígrafe “Otros pasivos financieros-otros conceptos” del balance consolidado a dicha fecha.

### **2.13. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 17).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia derivada de la diferente valoración contable y fiscal de un elemento patrimonial. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Solo se reconocen activos por impuestos diferidos (diferencias temporarias deducibles, derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios futuros, deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas) en la medida en que se considere probable por parte del Grupo la obtención de ganancias fiscales que permitan su aplicación en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

### 2.14. Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	<b>Años de vida útil</b>	<b>% de amortización</b>
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	10-4	10-25%
Equipos informáticos	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre:

- (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y
- (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

### **2.15. Activos intangibles**

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y corresponden, principalmente, a programas informáticos adquiridos a terceros. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos activos se registra en el epígrafe "Amortización-Activo intangible".

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "*Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)-otro activo intangible*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 2.14.).

### 2.16. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Grupo diferencian entre:

- (i) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- (ii) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen 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. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa vigente.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La contabilización y la liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### 2.16.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2008 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

### 2.17. Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones, en los siguientes sentidos:

- (i) Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- (ii) Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas

como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

(iii) Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.

(iv) Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los saldos registrados en los epígrafes “Caja y Depósitos en Bancos Centrales” del balance de situación consolidado y los depósitos a la vista registrados en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” del activo y pasivo del balance de situación consolidado.

### **2.18. Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado**

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

#### **2.18.1. Estado de ingresos y gastos totales consolidado**

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado consolidado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

en el patrimonio neto consolidado.

- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados anteriormente.
- El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

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

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

### **2.18.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto**

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

- a) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- b) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, trasposos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 2.19. Informe anual del servicio de atención al cliente

De acuerdo con el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente de entidades financieras, en el Informe de Gestión se resume el Informe Anual presentado por el titular del servicio al Consejo de Administración.

### 3. BENEFICIO POR ACCIÓN

El capital del Banco no está constituido por acciones cotizadas por lo que no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción.

### 4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio (pérdida) neto del Banco del ejercicio 2008 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2007, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha 16 de abril de 2008, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	2008	2007
A reserva legal	-	314
A reserva voluntaria	-	2.830
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.275)	-
<b>Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio</b>	<b>(1.275)</b>	<b>3.144</b>

### 5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo clasifica sus segmentos de negocio en función de las distintas líneas de negocio del Grupo, desarrollando su actividad en España. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos.

La información por segmentos que se incluye en esta Nota está basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2008:

	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
<b>Margen de interés</b>	<b>10.569</b>	-	-	-	<b>10.569</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	5.939	5.939
Comisiones netas	3.646	4.101	4.220	-	11.967
Resultado de operaciones financieras	228	-	-	-	228
Otros productos (costes) netos de explotación	469	224	(23)	-	670
<b>Margen bruto</b>	<b>14.912</b>	<b>4.325</b>	<b>4.197</b>	<b>5.939</b>	<b>29.373</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(17.734)	(3.835)	(10.405)	(509)	(32.483)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(159)	(159)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(290)	-	-	-	(290)
<b>Margen de explotación</b>	<b>(3.113)</b>	<b>491</b>	<b>(6.208)</b>	<b>5.271</b>	<b>(3.559)</b>
Otros resultados netos	-	-	1	-	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3.113)</b>	<b>491</b>	<b>(6.207)</b>	<b>5.271</b>	<b>(3.558)</b>

### 6. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Caja	1.202	1.275
Depósitos en Banco de España:	4.985	6.172
Resto de depósitos	4.985	6.172
	<b>6.187</b>	<b>7.447</b>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 36.2.3. sobre riesgo de liquidez.

### 7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría de activos financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Derivados de negociación	260	353	260	227
Posiciones cortas en valores	-	-	410	282
	<b>260</b>	<b>353</b>	<b>670</b>	<b>509</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 7.1. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Nocionales		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Activo ( Pasivo)	
	2008	2007	2008	2007
Por tipos de mercado				
Mercados no Organizados	9.038	6.372	-	126
<b>Total</b>	<b>9.038</b>	<b>6.372</b>	<b>-</b>	<b>126</b>
Por tipo de producto				
Operaciones a plazo con divisas	1.580	-	-	-
Compra	790	-	75	-
Venta	790	-	(75)	-
Opciones	7.458	6.372	-	126
Comprados	4.407	3.186	185	353
Vendidas	3.051	3.186	(185)	(227)
<b>Total</b>	<b>9.038</b>	<b>6.372</b>	<b>-</b>	<b>126</b>
Por contraparte				
Entidades de crédito. No residentes	5.197	3.186	260	353
Resto de sectores. Residentes	3.841	3.186	(260)	(227)
<b>Total</b>	<b>9.038</b>	<b>6.372</b>	<b>-</b>	<b>126</b>
Por plazo remanente				
Hasta 1 años	1.580	-	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	7.458	6.372	-	126
<b>Total</b>	<b>9.038</b>	<b>6.372</b>	<b>-</b>	<b>126</b>
Por tipos de riesgos cubiertos				
Riesgo de cambio	1.580	-	-	-
Riesgo sobre acciones	5.458	4.372	-	-
Otros riesgos	2.000	2.000	-	126
<b>Total</b>	<b>9.038</b>	<b>6.372</b>	<b>-</b>	<b>126</b>

### 7.2. Posiciones cortas de valores

En esta partida se incluye el importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos agrupado por tipo de pasivos financieros y contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por préstamo de valores		
Instrumentos de capital		
Otros sectores residentes	410	282

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Valores representativos de deuda	125.975	77.322
Otros instrumentos de capital	48.977	24.501
	<b>174.952</b>	<b>101.823</b>

#### 8.1. Valores representativos de deuda

##### 8.1.1. Desglose

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Administraciones Públicas españolas	19.277	20.208
Otras entidades de crédito residentes	47.785	10.108
Instrumentos subordinados	335	338
Otros valores	47.450	9.770
Entidades de crédito no residentes:	38.351	25.942
Instrumentos subordinados	893	912
Activos financieros híbridos	4.146	3.993
Otros valores	33.312	21.037
Administraciones Públicas no residentes	19.622	20.213
Otros sectores no residentes	838	851
Activos dudosos	1.018	-
Ajustes por valoración	(916)	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(916)	-
	<b>125.975</b>	<b>77.322</b>

Al 31 de diciembre de 2008, determinados valores de la cartera por un nominal de 43.000 miles de euros, están otorgados en prenda (Nota 13.1.).

Los intereses devengados en el ejercicio 2008 de los valores representativos de deuda ascendieron a 5.078 miles de euros (2007: 2.992 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2008, se han cedido temporalmente a entidades de crédito y a otros sectores, valores correspondientes al capítulo de "Administraciones Públicas residentes y no residentes" por un importe efectivo de 29.940 miles de euros (2007: 30.029 miles de euros), (Notas 13.2. y 13.3.).

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 8.1.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados del Grupo adjuntos, durante el ejercicio 2008, se muestra a continuación:

	Miles
Saldo inicial	77.322
Compras	547.281
Ventas y amortizaciones	(497.122)
Correcciones de valor por deterioro	(916)
Ajustes de valor en patrimonio	(590)
<b>Saldo final</b>	<b>125.975</b>

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.2.3. sobre riesgo de liquidez.

### 8.1.3. Correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta un resumen de los movimientos relativos a las "Correcciones de valor por deterioro de activos" de los "Valores representativos de deuda" de la cartera de disponibles para la venta durante el ejercicio 2008:

	Miles de euros
Saldo inicial	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio: determinadas individualmente (Nota 32)	916
De los que:	
En el área geográfica de localización de riesgo:	
España	-
Resto de Europa	916

## 8.2. Otros instrumentos de capital

### 8.2.1. Desglose

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, en función del sector de actividad, de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total es el siguiente:

	2008		2007	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
De otros sectores residentes				
Con cotización	89	0,18%	215	0,88%
Sin cotización	544	1,11%	286	1,17%
De otros sectores no residentes				
Sin cotización	48.344	98,71%	24.000	97,95%
	<b>48.977</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.501</b>	<b>100,00%</b>

El saldo de los instrumentos de capital emitidos por "Otros sectores no residentes" corresponde a la

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

participación del 5 % del capital social de la sociedad gestora de fondos irlandesa, Mediolanum International Funds, Ltd., inversión considerada estratégica que fue adquirida a la sociedad matriz del Grupo Mediolanum. Dicha participación se ha alcanzado tras la compra, el 26 de marzo de 2008, de otro 2,5% adicional del capital social, al precio de 25.272 miles de euros. Asimismo, se ha registrado una baja en dicha participación, por un importe de 928 miles de euros, correspondiente al dividendo cobrado el 31 de marzo de 2008 referido a resultados generados en 2007 por Mediolanum International Funds, Ltd., ya contemplado en el precio de compra de dicha participación. En el Anexo II se presenta la información financiera más relevante de dicha compañía.

### 8.2.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados del Grupo adjuntos, distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados, durante el ejercicio 2008, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	215	24.286
Altas	50.492	24.644
Bajas	(50.636)	(196)
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	18	154
<b>Saldo final</b>	<b>89</b>	<b>48.888</b>

## 9. INVERSIONES CREDITICIAS

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	2008	2007
Depósitos en entidades de crédito	161.172	317.923
Crédito a la clientela	155.532	174.514
	<b>316.704</b>	<b>492.437</b>

### 9.1. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Cuentas a plazo	2.689	130.100
Adquisición temporal de activos	93.278	118.524
Otras cuentas	62.066	64.533
Ajustes por valoración:	3.139	4.766
Intereses devengados	3.139	4.766
	<b>161.172</b>	<b>317.923</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

De los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2008 un importe efectivo de 90.670 miles de euros (2007: 126.357 miles de euros), a la clientela residente y no residente (Nota 13.3.).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.2.3. sobre riesgo de liquidez.

### 9.2. Crédito a la clientela

#### 9.2.1. Desglose

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte y modalidad del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de euros	
	2008	2007
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	106.847	108.062
garantía hipotecaria	56.871	59.284
otras garantías	49.976	48.778
Otros deudores a plazo	18.513	26.226
Arrendamientos financieros	828	1.274
Deudores a la vista y varios	27.558	38.194
Activos dudosos	5.337	5.431
Ajustes por valoración	(3.551)	(4.673)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(3.944)	(5.171)
Intereses devengados	649	787
Resto	(256)	(289)
	<b>155.532</b>	<b>174.514</b>
Por sectores:		
Otros sectores residentes	154.092	173.992
Otros sectores no residentes	1.440	522
	<b>155.532</b>	<b>174.514</b>
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	9.725	38.169
Tipo de interés variable	145.807	136.345
	<b>155.532</b>	<b>174.514</b>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.2.3. sobre riesgo de liquidez.

#### 9.2.2. Activos fallidos, deteriorados y vencidos no deteriorados

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2007	6.340
Adiciones	658
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	658
Bajas definitivas	(121)
Por otras causas	(121)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>6.877</b>

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Entre 3 y 6 meses	1.855	268
Entre 6 y 12 meses	459	312
Entre 12 y 18 meses	428	73
Entre 18 y 24 meses	287	41
Más de 24 meses	461	892
	<b>3.490</b>	<b>1.586</b>

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Menos de 1 mes	1.685	2.949
Entre 1 y 2 meses	643	486
Entre 2 y 3 meses	125	458
	<b>2.453</b>	<b>3.893</b>

### 9.2.3. Correcciones de valor por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2008 y 2007, así como los movimientos de los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	2.639	2.531	1	5.171
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	830	-	1	831
Determinadas colectivamente	-	471	-	471
	830	471	1	1.302
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(960)	(896)	(1)	(1.857)
Dotaciones netas del ejercicio	(130)	(425)	-	(555)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(672)	-	-	(672)
<b>Saldo final</b>	<b>1.837</b>	<b>2.106</b>	<b>1</b>	<b>3.944</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

Las correcciones por deterioro indicadas en el cuadro anterior se localizan, por área geográfica, en España. Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2008 ascienden a 71 miles de euros y han supuesto un abono en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)-Inversiones crediticias” de cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 10. ACTIVO MATERIAL

#### 10.1. Activo material de uso propio

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante el ejercicio 2008, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.07	5.684	5.799	6.590	18.073
Altas	302	1.218	-	1.520
Bajas	(190)	(24)	-	(214)
Saldo al 31.12.08	5.796	6.993	6.590	19.379
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.07	(4.774)	(4.664)	(1.479)	(10.917)
Altas	(360)	(453)	(142)	(955)
Bajas	190	24	-	214
Saldo al 31.12.08	(4.944)	(5.093)	(1.621)	(11.658)
Neto 31.12.07	910	1.135	5.111	7.156
<b>Neto 31.12.08</b>	<b>852</b>	<b>1.900</b>	<b>4.969</b>	<b>7.721</b>

Al 31 de diciembre de 2008, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2008 en el Grupo asciende a 5.135 miles de euros (2006: 4.634 miles de euros).

El inmueble, que constituye la sede social, se ha valorado por un importe de 28.203 miles de euros en diciembre de 2008, por la entidad de tasación Arquitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A., determinado por el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa vigente. Este valor así determinado supone una plusvalía latente de 21.771 miles de euros, en relación al valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 11. ACTIVO INTANGIBLE

#### 11.1. Otro activo intangible

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Con vida útil definida		
Proyecto Mediolanum	228	228
Programas informáticos	3.907	3.808
Total bruto	4.135	4.036
Amortización acumulada	(3.835)	(3.767)
<b>Total neto</b>	<b>300</b>	<b>269</b>

Ninguno de los activos intangibles que figuran en este epígrafe han sido desarrollados internamente.

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Proyecto Mediolanum	Programas informáticos	Total
Valor de coste			
Saldo al 31.12.07	228	3.807	4.035
Altas	-	201	201
Saldo al 31.12.08	228	4.008	4.236
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.07	(228)	(3.538)	(3.766)
Altas	-	(170)	(170)
Saldo al 31.12.08	(228)	(3.708)	(3.936)
Neto 31.12.07	-	269	269
<b>Neto 31.12.08</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>300</b>

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2008 en el Grupo ascienden a 3.705 miles de euros (2007: 3.593 miles de euros).

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### ▶ 12. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2008 y 2007, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Activo		
Gastos pagados no vencidos	152	97
Pasivo		
Fondo de Garantía de Depósitos	140	192
Otros conceptos	6	9
Gastos devengados no vencidos	944	1.218
	<b>1.090</b>	<b>1.419</b>

### ▶ 13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Depósitos de entidades de crédito	19.667	20.348
Depósitos de la clientela	336.725	446.169
Otros pasivos financieros	16.284	24.485
	<b>372.676</b>	<b>491.002</b>

#### 13.1. Depósitos de bancos centrales

El límite máximo disponible en virtud del “Contrato de crédito con prenda de valores” suscrito durante el ejercicio 2008 con el Banco de España, asciende a 41.721 miles de euros al 31 de diciembre de 2008, no existiendo disposición de efectivo a dicha fecha (Nota 8.1.1.)

#### 13.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Cesión temporal de activos	19.567	20.109
Otras cuentas	1	117
Ajustes por valoración:	99	122
Intereses devengados	99	122
	<b>19.667</b>	<b>20.348</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.2.3. sobre riesgo de liquidez.

### 13.3. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Administraciones Públicas	205	2.571
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	175.423	252.438
Cuentas corrientes	166.910	247.049
Cuentas de ahorro	7.749	4.883
Otros fondos a la vista	764	506
Depósitos a plazo	55.899	49.590
Imposiciones a plazo	50.503	43.716
Cuentas de ahorro vivienda	1.938	2.363
Pasivos financieros híbridos	3.051	3.186
Otros fondos a plazo	407	325
Cesión temporal de activos	100.862	136.121
Ajustes por valoración	686	727
Otros sectores no residentes:	3.650	4.722
de los que cesión temporal de activos	181	156
	<b>336.725</b>	<b>446.169</b>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 36.2.3. sobre riesgo de liquidez.

### 13.4. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Obligaciones a pagar	4.389	7.457
Fianzas recibidas	3.866	3.430
Cuentas de recaudación	1.909	2.615
Cuentas especiales	5.612	10.944
Garantías financieras	28	33
Otros conceptos	480	6
	<b>16.284</b>	<b>24.485</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 14. PROVISIONES

#### 14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares

Los importes reconocidos en balance se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2008	2007
Valor actual de las obligaciones	597	669
<b>Pasivo en balance</b>	<b>597</b>	<b>669</b>

El importe de estos compromisos ha sido determinado por un actuario independiente, bajo su responsabilidad, aplicando, entre otros, los siguientes criterios:

- (i) Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada” que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- (ii) Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí, siendo las más significativas las contempladas en el cuadro expuesto a continuación:

1) Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y EVK-1990
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	3%
3) Tipo de inflación	1%
4) Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%
5) Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	3%

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante el ejercicio 2008 ha sido el siguiente:

	Miles
Saldo inicial	669
Dotaciones del ejercicio	249
Otros movimientos	(321)
<b>Saldo final</b>	<b>597</b>

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles
Coste corriente del período (Nota 28)	221
Coste por intereses (Nota 21)	28
	<b>249</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 14.2. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.7. incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país:

	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos	142
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1
Saldo final de la provisión para riesgos específicos	143
Saldo inicial de la provisión para riesgos generales	120
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4
Fondos recuperados	(5)
Otros movimientos	(2)
Saldo final de la provisión para riesgos generales	117
	<b>260</b>

Las correcciones por deterioro indicadas en el cuadro anterior se localizan, por área geográfica, en España.

### 14.3. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2008 es el siguiente:

	Miles de euros
Otras contingencias legales	
Saldo inicial	220
Fondos utilizados y otros movimientos	(220)
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>-</b>

### 14.4. Otras provisiones

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde a provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros.

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2008 es el siguiente:

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

	Miles de euros		
	responsabilidades	garantías otorgadas	Total
Saldo al 31.12.2007	891	139	1.030
Dotaciones del ejercicio	113	48	161
Fondos recuperados	(2)	-	(2)
Otros movimientos	2	-	2
<b>Saldo al 31.12.2008</b>	<b>1.004</b>	<b>187</b>	<b>1.191</b>

### 15. FONDOS PROPIOS

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, socios o, en su caso, por los fundadores; resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación consolidados ha sido el siguiente:

#### 15.1. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2008 el capital social del Banco está representado por 86.031.829 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, que cuentan con idénticos derechos políticos y económicos y están totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa.

Con fecha 17 de junio de 2008, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó la ampliación del capital social en la cantidad de 20 millones de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 20 millones de nuevas acciones ordinarias, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas de la 66.031.830 a la 86.031.829, ambos inclusive.

Al 31 de diciembre de 2008, la totalidad de las acciones son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

#### 15.2. Prima de emisión

Corresponde al importe desembolsado por los accionistas en la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2004 por encima del nominal.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 15.3. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Reservas restringidas		
Reserva legal	3.004	2.690
Reserva especial	2.514	2.514
	5.518	5.204
Reservas de libre disposición		
De la entidad dominante	16.005	13.351
De entidades dependientes	1.046	579
	17.051	13.930
<b>Total Reservas</b>	<b>22.569</b>	<b>19.134</b>

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo del ejercicio 2008, se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del patrimonio neto consolidado durante dicho ejercicio.

#### 15.3.1. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

#### 15.3.2. Reserva especial

En cumplimiento del Decreto Ley 2246/1974, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por el Banco durante los tres primeros ejercicios de actividad, después de las dotaciones oportunas a la reserva legal. Esta reserva no es de libre disposición mientras que la reserva legal no alcance el límite establecido por la Ley y, en cualquier caso, con la autorización expresa del Ministerio de Economía y Hacienda.

#### 15.3.3. Reservas en sociedades dependientes

El desglose por sociedades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros	
	2008	2007
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	604	234
Fibanc Pensiones, S.A.,S.G.F.P.	386	296
Fibanc, S.A.	56	49
	<b>1.046</b>	<b>579</b>

### ▶ 16. AJUSTES POR VALORACIÓN

#### 16.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; dichas variaciones se registran en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2008, que forma parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dicho ejercicio.

### ▶ 17. SITUACIÓN FISCAL

#### 17.1. Régimen de tributación del Grupo y ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general.

El Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

#### 17.2. Conciliación del resultado contable y fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2008, es como sigue:

	Miles
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de la provisión	(3.558)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias permanentes	(5.840)
Resultado Ajustado	(9.398)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporarias	(812)
<b>Base Imponible después compensación</b>	<b>(10.210)</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

Los cálculos en relación al impuesto sobre sociedades son los siguientes:

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)
Cuota (30%)		
Sobre resultado contable ajustado	(2.819)	-
Sobre base imponible después compensación	-	(3.063)
Deducciones		
Por doble imposición	82	-
Otras	(2)	(4)
Gasto / Cuota	(2.739)	(3.067)
Retenciones y pagos a cuenta	-	(68)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(2.739)</b>	<b>(3.135)</b>

El Grupo se ha acogido a lo dispuesto por la normativa fiscal vigente (artículo 21 del Real Decreto Legislativo 4/2004 del TRLIS) que permite la exención, bajo determinadas circunstancias, de los dividendos de sociedades participadas no residentes. En este sentido, la exención practicada ha supuesto una reducción de la base imponible de 5.928 miles de euros por los dividendos percibidos por la participación en Mediolanum International Funds, Ltd.

Al 31 de diciembre de 2008, el Grupo tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, registrados por un importe de 322 miles de euros (2007:403 miles de euros), por la generación de deducciones que no han podido absorberse con ganancias fiscales.

	Miles de euros							
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Doble imposición dividendos:	45	125	6	5	-	-	1	182
Formación profesional	-	7	11	4	3	2	2	29
Reinversión beneficios extraordinarios	-	-	-	53	58	-	-	111
	<b>45</b>	<b>132</b>	<b>17</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>322</b>

El importe y plazo de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	2.397	
Fondo de comercio de IPN	156	2011
Fondo de comercio de Andino	1.169	2021
Comisiones de apertura	28	-
Minusvalías latentes en activos financieros	880	-
Insolvencias	164	-
Bases imponibles negativas	10.926	
Banco		
Ejercicio 2005	64	2020
Ejercicio 2008	10.862	2023

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

El saldo del epígrafe “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	121	129	72	94
Diferidos	6.000	260	2.688	175
	<b>6.121</b>	<b>389</b>	<b>2.760</b>	<b>269</b>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante el ejercicio 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	72	2.688	94	175
Altas	49	3.765	35	178
Bajas	-	(453)	-	(93)
<b>Saldo final</b>	<b>121</b>	<b>6.000</b>	<b>129</b>	<b>260</b>

## 18. CUENTAS DE ORDEN

### 18.1. Riesgos contingentes

#### 18.1.1. Garantías

En esta categoría se recogen los riesgos contingentes de aquellas operaciones en las que el Grupo garantice determinadas obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por el Grupo o por otro tipo de contratos.

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Garantías financieras	1.744	2.109
Avales financieros	1.744	2.109
Otros avales y cauciones prestados	18.617	21.700
Avales técnicos	17.541	20.684
Exportación e importación de bienes y servicios	4	4
Otras obligaciones	1.072	1.012
	<b>20.361</b>	<b>23.809</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

En la Nota 36 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos al 31 de diciembre de 2008 y 2007, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones Percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe “Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del balance consolidado (Nota 14).

### 18.2. Compromisos contingentes

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2008 y 2007 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	105.224	37.707	115.270	54.643
Otros compromisos contingentes	-	3.774	-	2.940
<b>Total</b>	<b>105.224</b>	<b>41.481</b>	<b>115.270</b>	<b>57.583</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### ▶ 19. NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

Los negocios fiduciarios se refieren a los patrimonios administrados bajo mandatos de carácter administrativo o económico-financiero. El desglose de los negocios fiduciarios por tipos de instrumentos, del importe total de los fondos gestionados o comercializados en estas actividades y de las comisiones registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de euros			
	2008		2007	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Fondos de inversión y SICAV,s	388.303	5.322	534.716	6.876
Fondos de pensiones	47.501	1.077	75.832	1.412
Gestión de carteras	981	17	11.197	83
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	124.223	4.590	216.475	8.413
Ahorro en contratos de seguros	274.037	7.497	369.854	15.548
Servicio de valores	513.435	5.266	1.061.453	11.487
<b>TOTAL</b>	<b>1.348.480</b>	<b>23.769</b>	<b>2.269.527</b>	<b>43.819</b>

### ▶ 20. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Depósitos en bancos centrales	236	261
Depósitos en entidades de crédito	9.253	12.953
Crédito a la clientela	7.629	8.510
Valores representativos de deuda	5.078	2.992
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	15	15
Otros intereses	432	363
	<b>22.643</b>	<b>25.094</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### ▶ 21. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Depósitos de entidades de crédito	810	302
Depósitos de la clientela	11.236	12.720
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 14)	28	35
	<b>12.074</b>	<b>13.057</b>

### ▶ 22. RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Incluye los dividendos percibidos por las participaciones de la cartera de activos financieros disponibles para la venta-otros instrumentos de capital generados con posterioridad a la toma de la participación.

El importe registrado durante el ejercicio 2008 en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente a los dividendos percibidos de la sociedad participada Mediolanum Internacional Funds, Ltd., asciende a 5.928 miles de euros (2007: 2.757 miles de euros).

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 23. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2008 y 2007 clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han originado:

	Miles de euros	
	2008	2007
Gestión y administración de patrimonios de terceros		
Fondos de Inversión y SICAVs	5.322	6.876
Fondos de pensiones	1.077	1.412
Particulares	17	83
	6.416	8.371
Comercialización de productos financieros no bancarios		
Fondos de inversión	4.590	8.413
Seguros	7.497	15.548
	12.087	23.961
Servicios de inversión		
Aseguramiento y colocación	2	713
Intermediación de valores	3.972	9.122
Depósito de terceros	1.292	1.652
	5.266	11.487
Otras		
Por riesgos y compromisos contingentes	295	439
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	2	3
Por servicio de cobros y pagos	787	871
Otras comisiones	183	298
	1.267	1.611
	<b>25.036</b>	<b>45.430</b>

### 24. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2008 y 2007 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2008	2007
Corretajes en operaciones activas y pasivas	26	32
Comisiones cedidas a terceros	441	455
Comisiones pagadas por operaciones con valores	2.084	5.139
Otras comisiones	10.518	19.443
	<b>13.069</b>	<b>25.069</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### ▶ 25. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Cartera de negociación	(141)	(110)
Activos financieros disponibles para la venta	237	225
	<b>96</b>	<b>115</b>

### ▶ 26. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Indemnizaciones de compañías de seguros	3	-
Gastos recuperados por su incorporación al coste de por cesión de medios materiales operativos	564	473
otros	353	4
	354	443
	<b>1.274</b>	<b>920</b>

### ▶ 27. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	140	192
Operativas	444	174
Otros conceptos	20	20
	<b>604</b>	<b>386</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 28. GASTOS DE PERSONAL

La composición del epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
Sueldos y gratificaciones al personal activo	9.983	9.525
Cuotas de la Seguridad Social	2.177	1.958
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14)	221	13
Indemnizaciones por despidos	3.235	670
Gastos de formación	70	72
Otros gastos de personal	2.243	2.037
	<b>17.929</b>	<b>14.275</b>

El número medio de empleados del Grupo distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2008		2007	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos cargos	4	-	4	-
Técnicos	53	22	49	23
Administrativos	102	66	96	64
	<b>159</b>	<b>88</b>	<b>149</b>	<b>87</b>

### 29. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose por naturaleza del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2008	2007
De inmuebles, instalaciones y material	2.559	2.500
Informática	679	811
Comunicaciones	2.465	2.496
Publicidad y propaganda	1.858	2.606
Gastos judiciales y de letrados	371	526
Informes técnicos	3.447	4.976
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	294	324
Primas de seguros y auto seguro	251	234
Por órganos de gobierno y control	185	154
Gastos de representación y desplazamiento del personal	359	347
Cuotas de asociaciones	257	217
Contribuciones e impuestos	180	248
Sobre inmuebles	7	6
Otros	173	242
Otros gastos	524	535
	<b>13.429</b>	<b>15.974</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 29.1. Otra información

Los honorarios satisfechos por el Grupo, con relación a las auditorías de cuentas y otros servicios recibidos de Ernst & Young, en 2008 y 2007, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2008	2007
Auditorías de cuentas	110	106
Otros servicios	160	99
	<b>270</b>	<b>205</b>

### ▶ 30. AMORTIZACIÓN

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Amortización del inmovilizado material (Nota 10)	955	992
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 11)	170	110
	<b>1.125</b>	<b>1.102</b>

### ▶ 31. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Dotación a las provisiones para riesgos contingentes	-	(50)
Dotación a las provisiones para contingencias fiscales y otras contingencias legales	-	(476)
Dotación a las otras provisiones (Nota 14.4)	159	1.155
	<b>159</b>	<b>629</b>

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### ▶ 32. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.13.)	916	-
Inversiones crediticias	(626)	(1.193)
De los que: Recuperación de activos fallidos	71	-
	290	(1.193)

### ▶ 33. GANANCIA (PÉRDIDA) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	2008	2007
Resultados netos en la baja de activos procedentes de adjudicaciones y clasificados como no corrientes en venta	-	304

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 34. PARTES VINCULADAS

#### 34.1. Operaciones con sociedades del Grupo y del Grupo Mediolanum

Todos los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2008 así como las transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con otras sociedades del Grupo Mediolanum, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
<b>Activo</b>		
Otros instrumentos de capital	48.344	24.000
Depósitos en entidades de crédito	48.484	44.392
Crédito a la clientela	1.940	4.262
<b>Total Activo</b>	<b>98.768</b>	<b>72.654</b>
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	110	1.393
Otros pasivos	286	650
<b>Total Pasivo</b>	<b>396</b>	<b>2.043</b>
<b>Ingresos</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	3.140	6.179
Rendimientos de la cartera de renta variable	5.928	2.757
Comisiones percibidas	11.708	23.165
Otros productos	224	245
<b>Total Ingresos</b>	<b>21.000</b>	<b>32.346</b>
<b>Gastos</b>		
Intereses y cargas asimiladas	(1)	(2)
Otros gastos	(1.714)	(1.349)
<b>Total Gastos</b>	<b>(1.715)</b>	<b>(1.351)</b>

#### 34.2. Operaciones con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, correspondientes a los ejercicios 2008 y 2007 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2008	2007
Consejeros independientes:	62	64
Luis Javier García Macarrón	32	32
Jaume Aubia Marimón	30	32
Presidente, consejeros ejecutivos	894	1.511
Antiguos consejeros y directivos	38	413
	<b>994</b>	<b>1.988</b>

Las remuneraciones devengadas corresponden a retribuciones a corto plazo. No se han devengado durante el

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

ejercicio 2008, retribuciones por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, ni basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con los miembros del Consejo y de la Alta Dirección del Banco, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2008	2007
Activo		
Inversión crediticia	2.372	2.104
<b>Total Activo</b>	<b>2.372</b>	<b>2.104</b>
Pasivo		
Depósitos	4.383	2.745
Otros pasivos	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>4.383</b>	<b>2.745</b>
Cuentas de orden		
Garantías financieras	442	442
Disponibles por terceros	173	149
<b>Total Cuentas orden</b>	<b>615</b>	<b>591</b>
Ingresos		
Intereses y rendimientos asimilados	121	25
Comisiones percibidas	27	178
<b>Total Ingresos</b>	<b>148</b>	<b>203</b>
Gastos		
Intereses y cargas asimiladas	(62)	(80)
Comisiones pagadas	(2.447)	(2.872)
Otros gastos	(994)	(1.988)
<b>Total Gastos</b>	<b>(3.503)</b>	<b>(4.940)</b>

(i) incluye posiciones y transacciones con personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo y de la Alta Dirección o sobre los que ejerzan una influencia significativa.

El número actual de miembros de la Dirección del Grupo asciende a 7 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

Nombre o denominación social	Funciones	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Carlos Tusquets Trías de Bes	Presidente	19-abr-04	Junta General
Vittorio Colussi	Consejero Delegado y Director General	17-jul-08	Junta General
Massimo Doris (*)	Consejero	26-sep-05	Junta General
Edoardo Lombardi	Consejero	12-feb-09	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-05	Junta General
Jaume Aubia Marimón	Consejero	17-sep-04	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-05	Junta General

(\*) En el Consejo de Administración del 17 de julio de 2008 renunció al cargo de Consejero Delegado y Director General. En el mismo acto se procedió al nombramiento del nuevo Consejero Delegado y Director General que recayó en D. Vittorio Colussi.

El 12 de febrero de 2009 D. Angelo Lietti renunció al cargo de Consejero, dejando sus funciones ejecutivas en el Grupo a partir del 1 de marzo de 2009.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco y resto de sociedades del Grupo en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas.

Apellidos y Nombre	Sociedad	Cargo/ Función	% participación	Clase de participación
Tusquets Trías de Bes, Carlos	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-
	Trea Capital Partners, S.V., S.A	Presidente del Consejo	100,00%	Directa
Aubia Marimón, Jaume	Medipatrimonia Invest, S.L.	Presidente del Consejo	-	-
	Med Secció Administrativa, S.L.U.	Presidente del Consejo de Grup Med Corporatiu, S.A.U. (a)	-	-
Doris, Massimo	Mediolanum S.p.A.	Consejero	1,99%	Indirecta
	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero Delegado y Director General	-	-
	Duemme SGR, S.p.A.	Consejero	-	-
Lombardi, Edoardo <sup>1</sup>	Banca Esperia, S.p.A.	Consejero	-	-
	Banca Mediolanum S.p.A.	Vicepresidente y Consejero Delegado	-	-
	Mediolamun Corporate University, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Miembro del Consejo de Control (Aufsichsrat)	-	-
	Mediolanum S.p.A.	Vicepresidente	0,04%	Directa
Pirovano, Giovanni	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero y Vicedirector General Vicario	-	-
	Mediolamun Distribuzione Finanziaria, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolamun Corporate University, S.p.A.	Consejero	-	-
	Mediolanum Gestione Fondi, SGR, P.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Mediolanum International, S.A. - Luxemburgo	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Miembro del Consejo de Control (Aufsichsrat)	-	-
	SIA-SSB, S.p.A.	Consejero	-	-
	Cedacri, S.p.A.	Consejero	-	-
	C-Global, S.p.A.	Consejero	-	-

(a) sociedad que ostenta la titularidad del 100% de las acciones de Med Secció Administrativa, S.L.U.

Algunos miembros del Consejo de Administración tienen participaciones inferiores al 0,001% en las siguientes sociedades: Banco Popular Español, S.A., Banco Santander, S.A., BBVA, S.A., Mediolanum, S.p.A., Mediobanca, S.p.A., Unicredit, S.p.A., Assicurazioni Generali, S.p.A. y Socié Générale.

<sup>1</sup> El 12 de febrero de 2009 fue nombrado vocal del Consejo del Banco por el plazo estatutario de cinco años.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 35. VALOR RAZONABLE

#### 35.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En el siguiente cuadro se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2008 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y atendiendo al nivel de jerarquía de los métodos empleados en la determinación del valor razonable y desglosando los activos y pasivos valorados al coste.

	Miles de euros		
	Total balance	Valor razonable (a)	Nivel 1 (b)
<b>Activo</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	6.187	6.187	-
Cartera de negociación	260	-	260
Derivados de negociación	260	-	260
Activos financieros disponibles para la venta	174.952	48.598	126.354
Valores representativos de deuda	125.975	-	125.975
Otros instrumentos de capital	379	-	379
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.598	48.598	-
Inversiones crediticias	316.704	316.704	-
Depósitos en entidades de crédito	161.172	161.172	-
Crédito a la clientela	155.532	155.532	-
<b>Total Activo</b>	<b>498.103</b>	<b>371.489</b>	<b>126.614</b>
<b>Pasivo</b>			
Cartera de negociación	670	-	670
Derivados de negociación	260	-	260
Posiciones cortas en valores	410	-	410
Pasivos financieros a coste amortizado	372.676	372.676	-
Depósitos en entidades de crédito	19.667	19.667	-
Depósitos de la clientela	336.725	336.725	-
Otros pasivos financieros	16.284	16.284	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>373.346</b>	<b>372.676</b>	<b>670</b>

(a) se incluyen los instrumentos financieros no valorados a valor razonable en balance

(b) corresponde a Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

Los títulos de renta fija incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta presentan unas minusvalías netas acumuladas al 31 de diciembre de 2008 de 2.313 miles de euros.

### 36. GESTIÓN DEL RIESGO Y DEL CAPITAL

#### 36.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumíroslos como propios en virtud del compromiso contraído.

El Consejo de Administración ha aprobado las directrices básicas por las que se rige la actividad de control del riesgo de crédito, así como la disposición de las diferentes estructuras organizativas necesarias para una adecuada supervisión y control a todos los niveles. En este sentido, de cara a la adaptación del Grupo a los requerimientos normativos, se han reforzado las actividades de gestión, supervisión y control de riesgos desde la específica unidad de Control de Riesgos Financieros y Crédito ubicada en el seno del Área de Control de Riesgos y Compliance. Esta unidad ha desarrollado un modelo de control del riesgo de crédito, que incluye un conjunto de actividades de medición y control de esta tipología de riesgo, entre ellas la del control de la cartera de créditos, con la finalidad de vigilar el respeto de las exigencias de la normativa interna, procurando la idoneidad patrimonial. En este sentido, a efectos de solvencia, el Grupo adopta la metodología estándar descrita en la Circular 3/2008 del Banco de España para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos.

Los principales órganos deliberantes en la concesión de los créditos son el propio Consejo de Administración, el Comité de Riesgos y el director de Créditos. Éstos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

En la actividad de concesión de los riesgos crediticios las fases son, básicamente, la solicitud de crédito, la documentación del expediente, el estudio y análisis y la autorización. En todas estas fases, el Grupo cuenta con los procedimientos, sistemas y manuales operativos necesarios para efectuar una adecuada valoración de la operación y de su registro.

En cuanto a las actividades de seguimiento y recuperación, la primera de ellas recae en el propio departamento de Créditos que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. En cuanto a la segunda, la responsabilidad recae en el departamento de Recuperación Créditos quien determina y propone, en su caso, las acciones a seguir para la recuperación del crédito, tales como requerimientos a los acreditados, ejecución de garantías, tramitaciones legales, judiciales y otras.

##### 36.1.1. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

	Miles de euros	
	2008	2007
Instrumentos de deuda:	442.679	569.759
Crédito a la clientela	155.532	174.514
Entidades de crédito	161.172	317.923
Valores representativos de deuda	125.975	77.322
Riesgos contingentes	20.361	23.809
Total riesgo	463.040	593.568
Compromisos contingentes	37.707	54.643
<b>Exposición máxima</b>	<b>500.747</b>	<b>648.211</b>

En relación con la información mostrada en el cuadro anterior, hay que señalar lo siguiente:

- (i) Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” de los cuadros anteriores registrados en el activo del balance de situación se muestran por su valor en libros, netos de las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos (Notas 8 y 9).
- (ii) La partida de “Compromisos contingentes” recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- (iii) Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo.

### 36.1.2. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

El Grupo utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros y crediticios adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas del Grupo en cuanto a análisis, selección y eventual concesión del riesgo crediticio se definen en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo y garantías reales o mejoras crediticias que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía del deudor.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Adicionalmente, se realizan revisiones periódicas del valor de los inmuebles al objeto de efectuar un seguimiento de la efectividad de la garantía.

Las garantías reales de naturaleza financiera en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de mercado, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo. Los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones. Por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en la fecha de valoración.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 36.1.3. Distribución del riesgo por área geográfica

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	328.387	58.068
Negocios en otros países de la Unión Europea	109.455	-
Negocios en el resto de Europa	4.735	-
Negocios en el resto del Mundo	102	-
	<b>442.679</b>	<b>58.068</b>

### 36.1.4. Distribución del Crédito a la clientela por sector de actividad

La distribución del riesgo mantenido en el epígrafe "Crédito a la clientela" según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2008 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	227	0,15%	-
Industrias	3.056	1,96%	-
Construcción	559	0,36%	-
Servicios:	46.993	30,21%	2.092
Comercio y hostelería	6.051		200
Transporte y comunicaciones	204		-
Otros servicios	40.738		1.892
Crédito a particulares:	104.697	67,32%	3.245
Vivienda	46.940		-
Consumo y otros	57.757		3.245
<b>Crédito a la clientela</b>	<b>155.532</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.337</b>

### 36.1.5. Distribución del Crédito a la clientela por importe de riesgo concedido

La composición del riesgo mantenido en el epígrafe “Crédito a la clientela”, antes de ajustes por valoración, según el importe total por cliente en el ejercicio 2008 es la siguiente:

	Miles de euros		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	6.981	4,39%	-
Entre 3.000 y 6.000	18.952	11,91%	-
Entre 1.000 y 3.000	29.686	18,66%	-
Entre 500 y 1.000	11.062	6,95%	1.235
Entre 250 y 500	24.424	15,35%	1.918
Entre 125 y 250	23.648	14,87%	1.214
Entre 50 y 125	21.386	13,44%	483
Entre 25 y 50	9.159	5,76%	138
Inferior a 25	13.786	8,67%	349
<b>Total</b>	<b>159.084</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.337</b>

### 36.1.6. Grandes riesgos y límites a la concentración

Los riesgos mantenidos con una misma persona, física o jurídica, o grupo, se consideran grandes riesgos cuando su valor supere el 10% de los recursos propios. El valor de todos los riesgos contraídos con una misma persona o grupo económico ajeno no podrá exceder del 25% de los recursos propios (20% si los riesgos se mantienen frente a entidades no consolidadas del propio grupo económico). Asimismo, el conjunto de los grandes riesgos no podrá superar ocho veces los recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España. Al 31 de diciembre de 2008, la suma de los grandes riesgos sujetos al límite global ascendía a 74.806 miles de euros, de los que 26.108 miles de euros mantenidos con entidades de crédito (2007:97.016 miles de euros de los que 71.000 miles de euros con entidades de crédito).

### 36.2. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

Esta tipología de riesgo se deriva de la actividad de gestión de la liquidez desde el Área de Tesorería destinada a la cartera de activos disponibles para la venta. Si bien a efectos de solvencia, esta cartera no genera riesgo de mercado, existe un reglamento propio del Área el cual contiene los límites y máximos operativos, establecidos por el Consejo de Administración. La unidad de Control de Riesgos Financieros y de Créditos supervisa su respeto diariamente, control que es presentado mensualmente al Comité de Tesorería.

#### 36.2.1. Riesgo de tipo de interés

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés estructural en balance es la de mantener un determinado equilibrio, con una gran parte de activos a tipos variables y fijos a corto plazo en contraposición con una masa significativa de pasivos a la vista que muestran poca sensibilidad a las variaciones de tipos.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

La asunción de esta tipología de riesgo se deriva de la propia actividad bancaria, principalmente con clientela minorista, y es consecuencia, como es habitual, de que las posiciones de activo, pasivo y fuera de balance presenten desfases temporales en los plazos de depreciación o por vencimientos diferentes.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual / esperada.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento.

Debido a que la moneda relevante para el Grupo es el euro, la información mencionada en el segundo párrafo de este apartado se presenta en dicha moneda.

	Miles de euros							Total	Tipo de interés medio (%)
	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	No sensibles		
<b>Activo</b>									
Mercado monetario	154.634	8.384	-	-	-	-	-	163.018	2,0%
Crédito a la clientela	5.717	19.556	37.292	71.945	2.406	1.563	-	138.479	5,6%
Valores representativos de deuda	21.444	22.076	36.347	37.821	9.203	-	-	126.891	4,6%
Otros activos con vencimiento	7.398	-	-	-	-	-	-	7.398	3,9%
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	76.810	76.810	
<b>Total</b>	<b>189.193</b>	<b>50.016</b>	<b>73.639</b>	<b>109.766</b>	<b>11.609</b>	<b>1.563</b>	<b>76.810</b>	<b>512.596</b>	
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión	92.395	28.116	-	-	-	-	-	120.511	2,2%
Depósitos de la clientela	97.243	10.457	15.595	17.549	3.162	90.990	-	234.996	2,0%
Otros pasivos con vencimiento	3.866	-	-	-	-	-	-	3.866	0,8%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	153.223	153.223	
<b>Total</b>	<b>193.504</b>	<b>38.573</b>	<b>15.595</b>	<b>17.549</b>	<b>3.162</b>	<b>90.990</b>	<b>153.223</b>	<b>512.596</b>	
<b>Gap</b>	<b>(4.311)</b>	<b>11.443</b>	<b>58.044</b>	<b>92.217</b>	<b>8.447</b>	<b>(89.427)</b>	<b>(76.413)</b>		
<b>Gap acumulado</b>	<b>(4.311)</b>	<b>7.132</b>	<b>65.176</b>	<b>157.393</b>	<b>165.840</b>	<b>76.413</b>	<b>-</b>		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2008 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, una variación en los tipos de interés de 200 puntos básicos paralela, inmediata y duradera en el horizonte contemplado de un año afectaría al margen de interés del Banco, aproximadamente, si es al alza, positivamente en 1.185 miles de euros, mientras que si es a la baja negativamente en 1.070 miles de euros.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### 36.2.2. Riesgo de tipo de cambio

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, la exposición del Grupo al riesgo de cambio es muy reducida:

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.119	50	18	6.187
Depósitos en entidades de crédito	156.752	3.331	1.089	161.172
Crédito a la clientela	155.530	2	-	155.532
Valores representativos de deuda	125.975	-	-	125.975
Activo material e intangible	8.021	-	-	8.021
Resto de activos	55.687	22	-	55.709
<b>Total Activo</b>	<b>508.084</b>	<b>3.405</b>	<b>1.107</b>	<b>512.596</b>
<b>Pasivo</b>				
Depósitos de entidades de crédito	19.666	-	1	19.667
Depósitos de la clientela	332.813	3.105	807	336.725
Resto de pasivos	156.050	154	-	156.204
<b>Total Pasivo</b>	<b>508.529</b>	<b>3.259</b>	<b>808</b>	<b>512.596</b>
Posición neta por divisa del balance	(445)	146	299	-
Compra venta de divisa	-	-	-	-
<b>Posición operativa</b>	<b>(445)</b>	<b>146</b>	<b>299</b>	<b>-</b>

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha supuesto un resultado positivo en el ejercicio 2008 de 132 miles de euros (2007: 100 miles de euros).

### 36.2.3. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La política del Grupo, en este sentido, puede considerarse conservadora ya que mantiene una elevada liquidez para hacer frente a sus compromisos, teniendo en cuenta que una parte importante de los depósitos de la clientela a la vista presentan una elevada permanencia y por lo tanto baja probabilidad de rescate.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2008. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica del Grupo:

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	6.187	-	-	-	-	-	-	-	6.187
Depósitos en entidades de crédito	62.066	85.529	8.340	-	-	-	-	2.098	158.033
Crédito a la clientela	-	1.561	4.045	5.814	10.651	50.337	58.281	7.790	138.479
Valores representativos de deuda	-	3.997	9.780	21.782	37.414	48.877	-	5.041	126.891
Otros activos con vencimiento	-	22	12.861	7.834	-	-	-	-	20.717
<b>Total</b>	<b>68.253</b>	<b>91.109</b>	<b>35.026</b>	<b>35.430</b>	<b>48.065</b>	<b>99.214</b>	<b>58.281</b>	<b>14.929</b>	<b>450.307</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de entidades de crédito	1	-	19.567	-	-	-	-	-	19.568
Depósitos de la clientela	17.276	105.288	36.391	42.019	20.046	18.212	5.007	91.801	336.039
Otros pasivos con vencimiento	-	8.915	5.767	-	-	1.602	-	-	16.284
<b>Total</b>	<b>17.277</b>	<b>114.203</b>	<b>61.725</b>	<b>42.019</b>	<b>20.046</b>	<b>19.814</b>	<b>5.007</b>	<b>91.801</b>	<b>371.891</b>
<b>Gap</b>	<b>50.976</b>	<b>(23.094)</b>	<b>(26.699)</b>	<b>(6.589)</b>	<b>28.019</b>	<b>79.400</b>	<b>53.274</b>	<b>(76.872)</b>	
<b>Gap acumulado</b>	<b>50.976</b>	<b>27.882</b>	<b>1.184</b>	<b>(5.406)</b>	<b>22.614</b>	<b>102.014</b>	<b>155.288</b>	<b>78.416</b>	

Tal y como puede apreciarse en el cuadro anterior, el Grupo mantiene un Gap acumulado de liquidez positivo debido al alto nivel de recursos propios del Grupo. Esto, unido a la política de captación de depósitos y a la disponibilidad de financiación ante organismos oficiales (Nota 13.1.), permite afrontar con tranquilidad cualquier necesidad imprevista de liquidez. No obstante, el sistema de controles internos establece la posición de liquidez con periodicidad diaria y mensualmente a través del Comité de Tesorería y en el Consejo de Administración.

A su vez, el Grupo tiene establecido un Plan de Contingencia diseñado y aprobado por los órganos directivos que prevé las actividades que habrían de emprenderse al objeto de recuperar los fondos necesarios en caso de situación de crisis temporal de liquidez. El plan define no solamente las medidas a adoptar en cuanto a instrumentos financieros disponibles y el orden de ejecución, sino también los procesos de gestión interna y las responsabilidades y atribuciones de decisión asignadas a los diferentes sujetos implicados.

### 36.2.4. Riesgo operacional

El marco de la gestión del riesgo operativo en el Grupo tiene como referencia normativa, el Acuerdo de Basilea II, la Directiva Comunitaria sobre requerimientos de capital (CRD) y la Circular 3/2008 del Banco de España. El modelo de gestión se estructura según las fases de identificación, medición, control y seguimiento y gestión del riesgo y persigue los siguientes objetivos:

- Identificar y valorar el perfil de riesgo operativo existente en unidades organizativas, procesos, sistemas informáticos.
- Apoyar las elecciones estratégicas aportando una valoración de los riesgos operativos implícitos en nuevas actividades, productos, procesos y sistemas.
- Proyectar y realizar acciones orientadas a reducir, transmitir y/o mitigar los riesgos operativos.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

- Difundir la cultura de la gestión del riesgo dentro del Grupo y favorecer comportamientos y elecciones operativas conscientes y coherentes.
- Dotarse de un sistema de gestión de riesgos operativos integrado.

Durante el año 2008 se formalizó la estructura organizativa del Grupo y se inició el proceso de clasificación y definición de procesos desde una perspectiva operativa. El mapa de procesos se está elaborando teniendo presente la clasificación funcional, la estructura del Grupo y las líneas de negocio determinadas normativamente. La formalización de la estructura en unidades operativas ha permitido crear un primer mapa de riesgos para el Riesgo Operativo.

La puesta en funcionamiento de la actividad de autoevaluación a través de cuestionarios permitirá obtener una mejor y más detallada información de la exposición al riesgo en cada una de las áreas de la organización, que será utilizada para acciones posteriores.

El Grupo dispone de un proceso de recogida de pérdidas a través de los registros correspondientes e implicando a todas las fuentes informativas en el proceso de notificación de eventos.

La actividad de gestión utiliza como herramienta principal una aplicación común a todo el Grupo que permite tanto realizar tareas de medición, gestión y control como de registro de datos.

El control del riesgo se complementa con la actuación del área de Inspección Red de Venta que concentra sus controles sobre la actividad comercial del Banco.

Por otra parte, durante el ejercicio 2008 se completó la implantación del Plan de Continuidad de Negocio. Dicho Plan está sujeto a un protocolo de mantenimiento, trabajando, en la actualidad, en la formalización del procedimiento dirigido a la realización de las correspondientes pruebas de efectividad del Plan.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

 ANEXO I

#### INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES

(consolidadas por integración global)

Sociedad	Actividad	Valor neto en libros	%	Miles de euros			
				Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de I.I.C.	2.943	99,999	2.506	1039	351	3.896
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P.	1.049	99,999	902	534	101	1.537
Fibanc, S.A.	Servicios financieros	357	99,998	301	112	4	417
		<b>4.349</b>		<b>3.709</b>	<b>1.685</b>	<b>456</b>	<b>5.850</b>

Ninguna de las sociedades del Grupo cotiza en las Bolsas de Valores.

El domicilio de Ges.Fibanc, S.I.I.C., S.A. y de Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A. está en la c/ Entenza nº 325-335, 3ª planta y el de Fibanc S.A. está en la Avenida Diagonal, nº 668-670; ambas de Barcelona.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

#### ▶ ANEXO II

#### INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL ESTRATÉGICOS

a) Actividad, valor contable y fondos propios

Sociedad	País	Actividad	%	Miles de euros				
				Valor en libros	Capital computable	Resultado del ejercicio (ii)	Menos: Dividendos	Total Fondos propios
Mediolanum International Funds, Ltd	Irlanda (i)	Gestión	5,0	48.344	2.539	126.178	(98.964)	29.753

(i) Alexandra House, Sweepstakes-Ballsbridge Dublín 4

(ii) resultado al 31 de diciembre de 2008 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas

Las acciones de la gestora de fondos de inversión no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

a) Estados financieros

#### BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

ACTIVO	Miles de euros	
	2008 (*)	2007
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>44.886</b>	<b>65.178</b>
Depósitos en entidades de crédito	22.662	33.096
Crédito a la clientela	22.224	32.082
<b>Activo material</b>	<b>16</b>	<b>32</b>
De uso propio	16	32
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>44.902</b>	<b>65.210</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PASIVO</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	15.149	24.536
<b>Total Pasivo</b>	<b>15.149</b>	<b>24.536</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Fondos Propios	29.753	40.674
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>29.753</b>	<b>40.674</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>44.902</b>	<b>65.210</b>

(\*) pendiente de aprobación

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

#### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

	2008 (*)	2007
Intereses y rendimientos asimilados	2.593	2.732
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.593</b>	<b>2.732</b>
Comisiones percibidas	294.871	332.369
Comisiones pagadas	(150.470)	(171.277)
Otros productos de explotación	977	1.187
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>147.971</b>	<b>165.011</b>
Gastos de personal	(1.614)	(1.217)
Otros gastos generales de administración	(660)	(1.413)
Amortización	(16)	(19)
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>145.681</b>	<b>162.362</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>145.681</b>	<b>162.362</b>
Impuesto sobre beneficios	(19.503)	(21.765)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>126.178</b>	<b>140.597</b>

(\*) pendiente de aprobación

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

 ANEXO III

**ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.**

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007**

ACTIVO	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>6.187</b>	<b>7.448</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>260</b>	<b>353</b>
Derivados de negociación	260	353
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>174.921</b>	<b>101.783</b>
Valores representativos de deuda	125.975	77.322
Otros instrumentos de capital	48.946	24.461
Pro-memoria: prestados o en garantía	29.940	30.029
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>316.530</b>	<b>492.236</b>
Depósitos en entidades de crédito	161.170	317.920
Crédito a la clientela	155.360	174.316
Pro-memoria: prestados o en garantía	93.258	128.820
<b>Participaciones</b>	<b>4.349</b>	<b>4.391</b>
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>199</b>	<b>460</b>
<b>Activo material</b>	<b>7.684</b>	<b>7.097</b>
De uso propio	7.684	7.097
<b>Activo intangible</b>	<b>300</b>	<b>269</b>
Otro activo intangible	300	269
<b>Activos fiscales</b>	<b>6.119</b>	<b>2.759</b>
Corrientes	121	71
Diferidos	5.998	2.688
<b>Resto de activos</b>	<b>136</b>	<b>82</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>516.685</b>	<b>616.878</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Grupo Fibanc Mediolanum  
Cuentas anuales consolidadas 2008  
Anexos

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007 (*)</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>670</b>	<b>509</b>
Derivados de negociación	260	227
Posiciones cortas de valores	410	282
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>378.485</b>	<b>496.369</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	19.667	20.348
Depósitos de la clientela	342.808	451.919
Otros pasivos financieros	16.010	24.102
<b>Provisiones</b>	<b>2.048</b>	<b>2.181</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	597	669
Provisión para impuestos y otras contingencias legales	-	220
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	260	262
Otras provisiones	1.191	1.030
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>261</b>	<b>175</b>
Diferidos	261	175
<b>Resto de pasivos</b>	<b>996</b>	<b>1.268</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>382.460</b>	<b>500.502</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Fondos propios</b>	<b>135.668</b>	<b>117.119</b>
Capital escriturado	86.032	66.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Reservas	21.523	18.555
Resultado del ejercicio	(1.275)	3.144
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(1.443)</b>	<b>(743)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(1.443)	(743)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>134.225</b>	<b>116.376</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>516.685</b>	<b>616.878</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>20.361</b>	<b>23.809</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>41.481</b>	<b>57.583</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

#### Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	22.643	25.095
Intereses y cargas asimiladas	(12.172)	(13.143)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>10.471</b>	<b>11.952</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	5.939	2.763
Comisiones percibidas	21.378	41.933
Comisiones pagadas	(12.140)	(23.838)
Resultados de operaciones financieras (neto)	95	113
Diferencias de cambio (neto)	132	100
Otros productos de explotación	1.686	920
Otras cargas de explotación	(577)	(359)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>26.984</b>	<b>33.584</b>
Gastos de administración	(29.644)	(28.436)
Gastos de personal	(16.956)	(13.132)
Otros gastos generales de administración	(12.688)	(15.304)
Amortización	(1.103)	(1.080)
Dotaciones a provisiones (neto)	(159)	(760)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(289)	1.181
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(4.211)</b>	<b>4.489</b>
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	1	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	304
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(4.210)</b>	<b>4.793</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>2.935</b>	<b>(1.649)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(1.275)</b>	<b>3.144</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.275)</b>	<b>3.144</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

#### Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.275)</b>	<b>3.144</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(700)</b>	<b>(119)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(991)	(154)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.326)	(111)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	360	(44)
Otras reclasificaciones	(25)	-
Impuesto sobre beneficios	291	36
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(1.975)</b>	<b>3.025</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

#### Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Ejercicio 2008	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.07	66.032	29.388	18.555	3.144	117.119	(743)	116.376
Saldo inicial ajustado	66.032	29.388	18.555	3.144	117.119	(743)	116.376
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.275)	(1.275)	(700)	(1.975)
Otras variaciones del patrimonio neto	20.000	-	2.968	(3.144)	19.824	-	19.824
Aumento de capital	20.000	-	(200)	-	19.800	-	19.800
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.168	(3.144)	24	-	24
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	21.523	(1.275)	135.668	(1.443)	134.225

Ejercicio 2007	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.06	66.032	29.388	17.454	1.101	113.975	(624)	113.351
Saldo inicial ajustado	66.032	29.388	17.454	1.101	113.975	(624)	113.351
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.144	3.144	(119)	3.025
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.101	(1.101)	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.101	(1.101)	-	-	-
Saldo al 31.12.07	66.032	29.388	18.555	3.144	117.119	(743)	116.376

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

#### Estados de flujos de efectivo resumidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Miles de euros	
	2008	2007 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.197</b>	<b>(143.648)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	(1.275)	3.144
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.103	1.080
Otros ajustes	(6.024)	(2.308)
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>		
Cartera de negociación	93	363
Activos financieros disponibles para la venta	(50.386)	(55.039)
Inversiones crediticias	177.766	(25.389)
Otros activos de explotación	(539)	629
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>		
Cartera de negociación	161	(868)
Pasivos financieros a coste amortizado	(118.296)	(63.832)
Otros pasivos de explotación	(406)	(1.428)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(20.094)</b>	<b>2.355</b>
<b>Pagos:</b>		
Activos materiales	(1.520)	(1.147)
Activos intangibles	(201)	(255)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(25.272)	-
	<b>(26.993)</b>	<b>(1.402)</b>
<b>Cobros:</b>		
Activos materiales	1	-
Participaciones	42	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	6.856	3.757
	<b>6.899</b>	<b>3.757</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>19.800</b>	<b>-</b>
<b>Cobros:</b>		
Emisión de instrumentos de capital propio	19.800	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>1.903</b>	<b>(141.293)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>66.347</b>	<b>207.640</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>68.250</b>	<b>66.347</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja	1.202	1.276
Depósitos en Banco de España	4.985	6.172
Depósitos a la vista en entidades de crédito (neto)	62.063	58.899
	<b>68.250</b>	<b>66.347</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

#### ANEXO IV

##### Relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España

1	A.M.C. 93, S.L.U.	46	Arzanegi Pinedo, Gotzon
2	A.R. Brokers Financieros Crediticios, S.L.	47	Asesoramiento Efectivo, S.L.
3	Abad Zulaika, Josu	48	Aznar Trencó, Guadalupe
4	Acosta Mur, Laura	49	Azurmendi Adarraga, Susana
5	Aguero Román, Dario Eucebio	50	Baamonde González, Antonio
6	Aguilà Botarull, Eugeni	51	Bacharach Ibáñez, Ernesto
7	Aguilar Serena, José Antonio	52	Ballester Canós, Martín
8	Agulla Inversiones 2006, S.L.	53	Ballester Giménez, Carlos
9	Aifos Iniciativas de Inversión, S.L.U.	54	Ballester Giménez, Simón Javier
10	Alapont Olavarrieta, Fernando	55	Ballester Hurtado, Ana María
11	Alarcón de Rojas, Fermín	56	Ballesteros Peris, Baudilio
12	Albarrán Rodríguez, Alejandro	57	Barnils Gispert, Albert
13	Alcalá Fernández, Yolanda	58	Barrachina de la Serna, Manuel José
14	Algeciras Rosado, Núria	59	Barruguer Monferrer, Bárbara
15	Alguacil Montes, Mónica	60	Basso, Massimiliano
16	Alonso Abad, Jesús	61	Beltrán Ferrer, Juan Bautista
17	Alonso Álvarez, Cristina	62	Berardi, Gabriel Alejandro
18	Alonso Areses, Ángel	63	Beraza López-Jacoiste, Rodrigo
19	Alonso-Allende Yohn, Carlos	64	Bersan Sociedad de Gestión, S.L.
20	Altarriba Samper, Alexandre	65	Beta Formación, S.L.
21	Álvarez Aparisi, Isabel	66	Betete Tejada, Abel
22	Álvarez Araujo, M <sup>a</sup> del Rosario	67	Bilbao Tordable, Ellande
23	Álvarez de la Vega Marqués, Alejandro	68	Black and Blue Horse, S.L.N.E
24	Álvarez Lloret, Javier	69	Bofergo 108 Asesoría, S.L.U.
25	Álvarez López, Sara	70	Bohórquez González, Alberto
26	Álvarez Sánchez, Isabel Auxiliadora	71	Borrero Méndez, Pablo
27	Álvarez Vázquez, Carlos Alberto	72	Borsavalora Capital, S.L.
28	Álvarez Veiga, David 002031744P, S.L.N.E.	73	Bujalance Lozano, José M <sup>a</sup>
29	Amado Consultores, S.L.U.	74	Buleto Delgado, Rafael Jesús
30	Amoedo González, Rosa María	75	Busic Consultores Financieros, S.L.
31	Análisis Económico Bursátil 2001, S.L.	76	Caamaño González, Jesús
32	Anta y Asociados Asesores Financieros, S.L.	77	Caballero Guillén, Ángel
33	Antares Inversión, S.C.	78	Cabello Ibáñez, Antonio
34	Antillach Mola, Josep M <sup>a</sup>	79	Cacabelos Suárez, M <sup>a</sup> Elena
35	Aparicio Rincón, Carlos Ignacio	80	Calabuig Blasco, Alejandro
36	APF Anàlisi i Projectes Financers, S.C.C.L.	81	Calaf Rovira, Pilar
37	Aranda Conde, Mario	82	Caldelas Prieto, David
38	Arboledas Yuste, Carlos	83	Calimat 10, S.L.
39	Archs Pretel, Francisco	84	Calvet Amo, Ramón
40	Área Fiscal de Cays Barcelona, S.L.	85	Calvo Costa, Manuel
41	Arias Chausson, Santiago	86	Cano Amil, Francisco
42	Armero Cosa, María Teresa	87	Cantarero Escrivá de Romaní, Inmaculdada
43	Arriaga Montes, Nerea	88	Cañizares Peris, Albert
44	Arrizabalaga Cabrera, Ainhoa	89	Cao Ferreira, Marcos
45	Artero Verdura, Olga	90	Carreras Pastor, Fernando

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

- 91 Casalderrey Rivas, Laura María
- 92 Casas Meler, David
- 93 Castell Nacher, Óscar
- 94 Castellano Díaz, José Javier
- 95 Castellanos González, José M<sup>a</sup>
- 96 Castro García, Apolonio
- 97 Castro Gómez, María Isabel
- 98 Caymado Gestión, S.L.
- 99 Cebrià Izquierdo, Víctor Manuel
- 100 Cereto Zorio, Gabriel
- 101 Chapela Martínez, Víctor
- 102 Cobas Verdeguer, Daniel Juan
- 103 Conejo Grandoso, José M<sup>a</sup>
- 104 Consulting Empresarial Peña Asesores, S.L.
- 105 Consultores Financieros Sur, S.L.
- 106 Consultores Multicanal, S.L.
- 107 Consultoría Financiera Global, S.L.
- 108 Cordero Jiménez, Abelardo
- 109 Cordero Ruipérez, M<sup>a</sup> Amparo
- 110 Corento Moya, María Nieves
- 111 Creixell Solano, Enrique
- 112 Crespi Travería, Enric Antoni
- 113 Cristino Romero, Salvador Rafael
- 114 Cucciardi Oliete, Eva
- 115 Cuenca Bueno, Virginia
- 116 Damoedo Consultor Financiero Personal, S.L.
- 117 David Pérez Servicios Financieros, S.L.U.
- 118 De Oliveira, Carmelia
- 119 De Pablos Martínez, Felipe
- 120 De Vicente González, Carlos
- 121 Del Olmo Torres, Fernando Ramón
- 122 Delgado Muela, Cristóbal
- 123 Demeyere, Michael
- 124 Doménech Barranca, Carlos
- 125 Domínguez Carretí, Diego José
- 126 Domínguez Gómez, Pablo Javier
- 127 Dos Santos Caamaño, Eva Amalia
- 128 Dos Santos Caamaño, María Consuelo
- 129 Doussinague Laborde, Eduardo
- 130 Due Disseny-BCN, S.L.
- 131 Due-F 2002, S.L.
- 132 Durán Ramírez, Mariano
- 133 Efemale Asesores, S.L.U.
- 134 Egea Beltrán, José Miguel
- 135 Egusquiza Arias, Aránzazu
- 136 Ecomse 2006 Financial Advisors, S.L.
- 137 Enríquez López, M<sup>a</sup> Pilar
- 138 Escribano Rueda, Eduardo
- 139 Escrivá de Romaní, S.L.
- 140 Eslo Asesores, S.L.
- 141 Espada Guarnido, Eduardo
- 142 Espinosa Malpartida, Salvador
- 143 Esteban Sánchez e Inversores S.L.
- 144 Estéfano Castresana, Sonia
- 145 Esteller Martín, Roberto
- 146 Estorach Gómez, Juan Carlos
- 147 Estornell Viñoles, Asunción
- 148 Eurointer Associats 3000, S.L.
- 149 Eurovalores y Finanzas Patrimoniales Asturianos Independientes, S.L.
- 150 F&N Consultoría Privada de Negocio, S.L.
- 151 Fabasa Consultores Financieros, S.L.
- 152 Fabasa Servicios Financieros, S.L.
- 153 Faya Olivera, María Isabel 000682131J, S.L.
- 154 Felice, Sergio
- 155 Felip Verche, David
- 156 Feliu Blasco, Marta Lucía
- 157 Ferma Assessors, S.L.
- 158 Fernández Aragón, Elena Alicia
- 159 Fernández de Castro Martínez, Verónica
- 160 Fernández García, Hugo
- 161 Fernández González, Luis
- 162 Fernández Martín, Jorge Juan
- 163 Fernández Martínez, Sonia
- 164 Fernández-Cortés Guerrero, Miguel
- 165 Ferrer Barberán, Carlos
- 166 Ferrer Pañella, Joan
- 167 Ferreyra, Luis Alberto
- 168 Ferrús Climent, Juan Manuel
- 169 Figuerola Borrás, Julio
- 170 Fijem, S.L.
- 171 Finaglobal 2005, S.L.
- 172 First Gestió, S.L.
- 173 Flores Lalinde, Juan Carlos
- 174 Flores Puigvert, Marçal
- 175 Formoso Figueira, Manuel
- 176 Franco Rodríguez, José Ramón
- 177 Franco Rodríguez, M<sup>a</sup> Ángeles
- 178 Franco Solís, Luis M<sup>a</sup>
- 179 Fuentes Monteagudo, Alfredo
- 180 Gabinet J. Creus, S.L.
- 181 Galarraga Varela, José Luis
- 182 Garate Azpitarte, Axier
- 183 García Elguezabal, Juan Jesús
- 184 García Higón, Ángel Guillermo
- 185 García Hoces, Baldomero
- 186 García Ibáñez, Francisco José
- 187 García Jardío, Iván

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

188	García Jiménez, Daniel	236	Hidalgo Soro, Alfredo
189	García Lecanda, Bárbara	237	Hornedo Heydt, Carlos
190	García Llanos, Pedro	238	Hornero Sos, Greta Margarita
191	García Pérez, Rocío	239	Hoyos Gómez, Jordi
192	García Reyes, Eva María	240	Huescar Gutiérrez, Endika
193	Garrido Picón, Francisco José	241	Iglesias Grande, Beatriz
194	Garrucho Barba, Ignacio Francisco	242	Indexgrup Asesores Financieros, S.L.
195	Gelabert Vidales, Christian	243	Iniciativas Lisas 2000, S.L.
196	Gesfinaces 2005, S.L.	244	Inverfusa 2000, S.L.
197	Gestió i Aplicació de Serveis Empresarials, S.L.	245	Invergest Consulting, S.L.
198	Gestoría Arana S.L.	246	Invesman, S.L.
199	Gestoría Beltrán, S.L.	247	Iribarren Simón, Mikel
200	Geu Consultoría Financiera, S.L.	248	Isalbert Inversiones, S.L.
201	Giannini, Alessandro	249	Iturbe Azcorra, Janire
202	Gibert Gatell, Josep	250	Izquierdo Luzuriaga, Gaizka
203	Gil de la Calleja Lluch, Rafael	251	Jacko Hispania, S.L.
204	Gil García, Iciar	252	Javier Iglesias Servicios Financieros, S.L.
205	Gil Suárez, Antonio Jesús	253	Jiménez Crespo, Daniel
206	Gimeno Solá, José	254	Jiménez Hernández, Asier
207	Giraldo Pantoja, Patricia	255	Jiménez Iribarren, Alberto
208	Global Financial Planning, S.A.	256	Jiménez Martínez, Juan
209	Gómez Hidalgo, Francisco de Paula	257	Jiménez Pedrero, Roberto
210	Gómez Padilla, Alejandro Jorge	258	Jiménez Suárez, Beatriz
211	Gómez Peña, Xavier	259	Jordán Tusón, Helena
212	Gomez y Larrea Asesores S.L.	260	Jorge Argibay, María Vanesa
213	González Herranz, Sergio	261	Jorqués Roselló, Andrés
214	González Jiménez, Sara	262	Juárez del Amo, Fernando
215	González Laborda, Raquel	263	Julià Fontelles, José Enrique
216	González Lorenzo, Tomás	264	Jurado Moreno, Iván
217	González Olivares, Jorge	265	Justo Míguez, Juan José
218	González Otero, Sergio	266	Karana Sierra, S.L.
219	González Pérez, Antonio	267	Lago Comesana, Guadalupe
220	González Vega, Pahola	268	Lago Díaz, Manuel 001018803 E, S.L.N.E.
221	Gonzalo Cachero, Mario	269	Lahiguera Gallardo, Natacha
222	Graciani Mestre, Marta	270	Latorre Herrero, M <sup>a</sup> Rosa
223	Graciano Gamero, Rafael	271	Latorre Herrero, Miguel Ángel
224	Guanyar, S.L.	272	Laxaga Atxirika, Gorka Iker
225	Guardiola Herrero, José M <sup>a</sup>	273	Lázaro Latorre, Fernando
226	Gutiérrez de Ayarra, Jorge de Gloria	274	Leiva Morón, Enrique
227	Gutiérrez Rivas, Francisco Javier	275	Lekerika Zarraga, Aritz
228	Heras Castillo, Igor	276	León Bertrán, Jordi
229	Hermosilla Tercilla, Nerea	277	León Pose, César Antonio
230	Hernández Domínguez, Raúl	278	Lindsay Jones González, Jonathan
231	Hernández Pertegaz, M <sup>a</sup> Cristina	279	Liñán Tegedor, Carlos
232	Hernández Riera, Francesc Xavier	280	Llamas Pelegrín, Antonio
233	Hernández Tornero, Sara	281	Llopis Hernández, Xavier
234	Herrera García, Alfredo	282	López Arias, José Luis
235	Herrero Urrutia, Iban	283	López Casillas, Javier
		284	López Heras, José María

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

- 285 López Milá, Juan Alberto  
286 López Milán, José Antonio  
287 López Ortega, Inmaculada  
288 López Pliego, Miguel  
289 Lora Valverde, Pablo  
290 Lozano Márquez, Valentín  
291 Lozoya Sánchez, Francisco Javier  
292 Luna Alcaide, José Gregorio  
293 Luna Ortiz, Victoria Eugenia  
294 Madariaga Corcuera, Aritza  
295 Madroño Aguilar, Alberto  
296 Maicas Martínez, Elena Virginia  
297 Mallo Alonso, David  
298 Mallol Omedes, Rosa María  
299 Mansilla Jiménez, Gabriel  
300 Mañes Diaz, Jose Vicente  
301 Mariani, Pietro  
302 Marlo Unión, S.L.  
303 Marta'Pad, S.L.  
304 Martí Roca, Israel  
305 Martín Bermejo, Carlos  
306 Martín del Río, Susana  
307 Martín Fernández, Pablo  
308 Martín García, Marta  
309 Martínez Montesinos, Alfredo  
310 Martínez Souto, Gumersindo  
311 Marval Consultoría Global, S.L.  
312 Massana de Castro, Juan  
313 Mendicuti Yáñez, M<sup>a</sup> del Rosario  
314 Mercado Lledó, Sergio  
315 Miguel Moreno, José Juan  
316 Miridus, S.L.  
317 Mitolanum, S.L.U.  
318 Moito Boutique Creativa, S.L  
319 Moja Elías, Unai  
320 Molas Solsona, Borja  
321 Molina Calderón, José Ignacio  
322 Molina Moure, Pablo  
323 Molina Vilar, Núria  
324 Money Consulting, S.L.U.  
325 Montaña Ybarra, Luis  
326 Montero Campos, María  
327 Montilla Martín, Antonio  
328 Montoya Huesca, Javier  
329 Morea Gutiérrez, Eva Gloria  
330 Moreno Pedraza, Esperanza  
331 Muñoz de las Heras, Ignacio  
332 Mussons Consultores Asociados, S.L.  
333 Naranja Santos, Juan  
334 Navarro Carreto, Mónica  
335 Nogué Begué, Ana  
336 Novo Boo, Virginia  
337 Nube Amarilla, S.L.  
338 Núñez Lorenzo, Antonio  
339 Núñez Villalba, Javier  
340 Olcina Brotons, Jaime  
341 Ortega Agudo, Gracia M<sup>a</sup>  
342 Ortega Altuna, Fernando M<sup>a</sup>  
343 Ortiz de Artiñano y Compañía Representaciones de Bolsa, S.R.C.  
344 Osuna Rodríguez, José Antonio  
345 Pacheco Rodríguez, Carlos  
346 Padilla Hoyuela, Manuel Ramón  
347 Páez-Camino Gutiérrez, Francisco  
348 Panadero Ruiz, Iratxe  
349 Pasión Rodríguez, Verónica  
350 Patrinvest Castellón, S.A.  
351 Pautamar Consulting, S.L.  
352 Pedraza Lucio, Natividad  
353 Pedreira Cendón, Roberto  
354 Peespe Consulting, S.L.  
355 Pelegrí Pascual, Susana  
356 Peña Noriega, Almudena  
357 Perarnau Lladó, Jaume  
358 Pérez Álvarez, Ana Belén  
359 Pérez Cardo, Isaac  
360 Pérez Esquej, S.L.  
361 Pérez Faus, Ángel  
362 Pérez Peinado, Patricia  
363 Pérez Peñarroya, Santiago  
364 Pérez Ruiz, Francisco Javier  
365 Pérez Sineiro, Roberto  
366 Pérez Vilches, Ana Belén  
367 Peteiro Hernández, Wenceslao  
368 Pitarch Vicente, Beatriz  
369 Pizarro Rodríguez, Laura  
370 Placer de la Torre, Alberto  
371 Pokorna, Zuzana  
372 Pons Ruiz, David  
373 Popa, Mirela Elena  
374 Pousa Alonso, Ivonne  
375 Povés Martínez, Eduardo Javier  
376 Prades García, Alba Lledo  
377 Puig Cristófol, Francesc  
378 Puiggrós Corrons, Alejandro  
379 Quintana Seco, Javier  
380 Quintana, Mónica  
381 Quo Vadis Marketing Consulting, S.L.

# Grupo Fibanc Mediolanum

## Cuentas anuales consolidadas 2008

### Anexos

382 Ram Hotinver, S.L.	432 Simón Vilches, Eva María
383 Ramos Pérez, Carmen	433 Sindo López CFP, SL
384 Raventós Sabaté, Pilar	434 Solar de Pazos, S.L.
385 Reina Olmedo, Roberto	435 Solé Rialp, Pere Claver
386 Renta y Gestión Sala de Contratación, S.A.	436 Soler Bruch, Josefa
387 Representacions Lladó, S.L.	437 Soto de Prado, Isabel
388 Requena Benítez, Miguel Ángel	438 Soutullo Vázquez, Silvia
389 Ricarte Rubio, Salvador	439 Standard Trading, S.L.
390 Rifà Serrat, Lluís	440 Suárez Santamaría, María Isabel
391 Rocha Marull, Abel	441 Taboada Guerra, Miguel
392 Rodríguez Álvarez, Pablo	442 Tamarit Pons, Miguel
393 Rodríguez Campo, Karol Sther	443 Tamarit Vilar, Jorge
394 Rodríguez Castro, Sonia	444 Tamarit Vilar, Miguel
395 Rodríguez García, David	445 Tena Tomás, Cristian
396 Rodríguez Hernández, Avelino Francisco	446 Tormo Cuñat, José Luis
397 Rodríguez Izquierdo, Martín	447 Tornero Soler, Eduard
398 Rodríguez Montoya, Roberto	448 Torrentbó Bertral, Carlos
399 Rodríguez Pino, Davinia	449 Total Inversió Patrimonial, S.L.
400 Rodríguez Veiro, Sonia	450 Transacciones Financieras Canarias, S.L.
401 Roig Romeu, Rafael	451 Trapero Rico, Pedro M <sup>a</sup>
402 Román Gil, Margarita	452 Treinta Baz, Saúl
403 Romero Cañaverl, Carmen Rocío	453 Uranga Echeverría, Yosune
404 Romero Marcet, José M <sup>a</sup>	454 Urquijo Aguirre, María José Teresita
405 Ros Montalt, David	455 V & F Consejeros Patrimoniales S.L.L.
406 Ros Navasquillo, Joaquín Bernardo	456 Valbuena García, Carlos
407 Ruiz Gálvez, Yolanda	457 Vallespín Folquer, Juan Carlos
408 Ruiz Lecumberri, Asier	458 Varela Pairet, Antonio
409 Ruiz Zafra, Andrés	459 Varona Montalt, M <sup>a</sup> José
410 Ruiz-Andreu Ortega, Javier	460 Vasco Arza, Ignacio
411 Saavedra Castro, Marta	461 Vecina Fernández, M <sup>a</sup> Isabel
412 Sagasti Aramburu, Iñigo	462 Vega Pascual, Manuela
413 Sagnier Revenga, Luis	463 Vega Quesada, Joaquín
414 Salazar Casanova, Vanesa	464 Vellibre Miranda, Nuria
415 Salgado Ferreira, José Guillermo	465 Venta Total, S.L.
416 Sánchez Loeches, Emmanuel	466 Vicent Junyent, Elisenda
417 Sánchez Martín, Carlos	467 Vicente Sieira, Stella
418 Sánchez Romero, Manuel	468 Vidal Belda, Elena M <sup>a</sup>
419 Sancho Campdelacreu, Joaquim	469 Vidal Montero, Fernando
420 Santalices Rubio, Miguel Ángel	470 Vieites Silva, M <sup>a</sup> Teresa
421 Santamaría Masforroll, Martí	471 Vilagut Maciá, Josep Ramon
422 Santangelo, Giovanni	472 Vilaseca Esteve, David
423 Santfor Global Consulting, S.L.	473 Villalobos Romero, Inmaculada
424 Sanz Benet, Francisco Javier	474 Villamarín Álvarez, Miguel
425 Seguer Bernat, Eusebi	475 Villar Consultores, S.L.
426 Seleccion y Promoc. de Prod. Aseg., S.L.	476 Villar Puerto, María del Pilar
427 Sergio Gastaldo Servicios Financieros, S.L.	477 Villarino Prado, Patricia
428 Serra Llama, Patricia	478 Virallonga Eguren, Esteve
429 Serrano Pastor, Fernando	479 Yerpes González, Sandra
430 Serratusell Bertrán, Alberto	480 Zambrano Calderón, Antonio
431 Sestelo Martínez, Alberto	481 Zamora Fos, Santiago

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.  
Av. Diagonal, 668-670  
08034 Barcelona  
Tel. 93 253 54 00  
Fax 93 253 54 30  
[info@fibancmediolanum.es](mailto:info@fibancmediolanum.es)  
[www.fibancmediolanum.es](http://www.fibancmediolanum.es)

 **FIBANC  
MEDIOLANUM**  
GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM