

Informe Anual 2007

Índice

Carta del Presidente	5
Informe de Gestión	7
Grupo Fibanc	
Entorno económico	
Evolución del negocio y principales actividades realizadas	
Recursos propios y acciones propias	
Investigación y desarrollo	
Informe anual del servicio de atención al cliente	
Hechos posteriores	
Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum	23
Organigrama del Grupo Fibanc	24
Consejo de Administración	25
Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2007	27
Informe de los auditores	105

Carta del Presidente

Tal como comentábamos en nuestra carta del ejercicio anterior, hemos priorizado durante el ejercicio 2007 nuestros esfuerzos en estar totalmente adaptados a los requerimientos de la MIFID.

Asimismo, destacar nuestra inversión en sistemas de control de riesgo, control y supervisión de la red, control de sistemas de contratación, prevención del blanqueo de capitales y plan de continuidad. Durante el ejercicio se ha solicitado la autorización para crear nuestro propio producto de Fondo de Fondos Hedge, cuyo lanzamiento prevemos durante el 2008.

Otro hecho destacable, fruto de la compra en diciembre de 2006 de un 2,5% de Mediolanum International Funds, ha sido la percepción de los dividendos repartidos por dicha sociedad; esta circunstancia nos ha dotado de un flujo de ingresos recurrentes absolutamente relacionados con nuestra actividad. Efectivamente, gran parte de los resultados, que se han visto triplicados en este ejercicio, son fruto de esta estrategia, que posiblemente se reforzará en el futuro.

Como se desprende del Informe de Gestión, continuamos con nuestra política de ampliar y consolidar nuestra red de Consultores Financieros Personales, así como de mejorar la calidad del servicio bancario al cliente.



Carlos Tusquets
Presidente

Grupo Fibanc

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), 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 la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 6 oficinas bancarias y 16 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, empleando a 235 personas y prestando servicio a más de 63.647 clientes.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) es la sociedad dominante del Grupo Fibanc (véase *Organigrama del Grupo Fibanc*), y la que representa un mayor porcentaje de los activos, pasivos y del beneficio neto del Grupo.

A mediados del ejercicio 2000, la sociedad italiana Banca Mediolanum, S.p.A., controlada por Mediolanum, S.p.A., tomó una participación significativa en el capital social del Grupo Fibanc, ostentando, en la actualidad, el 100% del capital del Banco. Con su incorporación, Mediolanum apostó por evolucionar desde un modelo de banca de inversión, que marcó la época anterior del Grupo Fibanc, hacia un modelo multicanal centrado en la figura del consultor financiero personal y sustentado por una importante red de ventas, la potenciación del marketing de servicios, el asesoramiento especializado y una fuerte penetración en el sector de productos vida.

Entorno Económico

El ejercicio 2007 vino marcado por el estallido de la crisis subprime en el mes de agosto. Hasta entonces el panorama macroeconómico evolucionaba favorablemente, contexto que se refleja, en general, por el buen comportamiento de los mercados financieros. A partir de entonces, las turbulencias se difundieron de manera globalizada a los mercados de renta fija, al mercado interbancario por la crisis de confianza y a los mercados de renta variable a través de los sectores más expuestos a la crisis: inmobiliario, construcción y financiero.

La crisis de los mercados financieros truncó la tendencia de aceleración que estaban mostrando la economía estadounidense y la europea. El incremento de la morosidad, la restricción del crédito, el efecto riqueza negativo, la cautela ante expectativas inciertas, impactó directamente en el nivel de actividad de la economía real. En EEUU el ritmo de incremento trimestral del PIB superior al 1% (más del 4% a ritmo anualizado) en el segundo y tercer trimestre se suavizó al 0,2% en el cuarto trimestre, para acabar creciendo en el ejercicio 2007 un 2,2% (desde el 2,9% en 2006). El contagio de incertidumbre en expectativas y moderación en actividad se tradujo en la Eurozona en una reducción desde el crecimiento trimestral en el tercer trimestre del 0,7% a un 0,4% en el último trimestre y finalmente en un crecimiento anual del PIB en el 2007 del 2,6% (frente 2,9% en 2006). Japón no se escapó tampoco de la desaceleración, las estimaciones apuntan a un crecimiento del 1,9% en 2007 (2,4% en 2006) y del 1,4% en 2008.

En este contexto, la debilidad del dólar frente a la moneda europea fue inevitable. Desde los 1,3196 usd/eur al inicio de ejercicio hasta los 1,4598 usd/eur a su cierre, pasando por un peor registro en noviembre en 1,4966 usd/eur-, el dólar ha cedido frente al euro un 10,5%.

En España el impacto de la desaceleración, a nivel macroeconómico, no se dejó notar en el 2007, en el último trimestre el PIB español mantuvo un ritmo de incremento trimestral del 0,8%, reportando finalmente un crecimiento anual en 2007 del 3,8% (3,9% en 2006).

Las autoridades monetarias reaccionaron ante el nuevo y difícil entorno con un cambio de sesgo en sus políticas. La Reserva Federal actuó con contundencia recortando sus tipos oficiales de corto plazo, los fedfunds pasaron del 5,25% en agosto a 4,25% en diciembre 2007 y la tendencia a la relajación continua en lo que llevamos de ejercicio 2008 (3,00% a finales de enero). Desde el inicio de la crisis, el BCE no ha modificado los tipos oficiales de corto plazo que están en el 4,00%.

Para mitigar los efectos de la crisis en el sistema financiero, los bancos centrales actuaron de forma coordinada, inyectando liquidez al sistema.

El ejercicio estuvo marcado también por el aumento considerable y generalizado del precio de las materias primas por la todavía fuerte demanda de los países emergentes. Así, por ejemplo, el barril de Brent alcanzó por primera vez en la historia los 100 dólares. Este incremento de los precios de las materias primas ha tenido un impacto en la tasa general de inflación, que repuntó de manera acentuada en el último cuatrimestre del ejercicio.

A pesar de las dificultades mencionadas, las principales bolsas mundiales cerraron el ejercicio 2007 con ganancias (con la excepción de la bolsa de Tokio) gracias al buen comportamiento que venían acumulando

Hechos relevantes

en la primera parte del año. El Ibex35 cerró 2007 con una ganancia del 7,3%, el Euro-Stoxx50 registró una revalorización del 6,8%, mientras que el índice estadounidense S&P500 consiguió un avance del 3,5%.

El panorama para el ejercicio 2008 cuenta con dosis de incertidumbre. Las perspectivas de desaceleración se prolongan, el consenso apunta a un crecimiento del 1,6% tanto para EEUU como para la Euro Zona. Para España la banda de previsiones oscila entre 2,5%-2,8%. No obstante, se confía en los sólidos fundamentos económicos a nivel mundial, jugando un papel relevante la aportación creciente de los países emergentes liderados por China, así como en la buena salud financiera del tejido empresarial, para atravesar la depuración de los abusos acometidos en algunos sistemas financieros y de sus consecuencias en los mercados .

Evolución del negocio y principales actividades realizadas

A pesar de las complicaciones surgidas en los mercados financieros y crediticios en el segundo semestre del año, el Grupo Fibanc ha alcanzado un beneficio neto de 3.610 miles de euros en 2007, lo que supone un aumento del 201,84% respecto del obtenido en 2006.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Datos en miles de euros)

	2007	2006	Variación en %
Intereses y rendimientos asimilados	25.094	19.147	31,06%
Intereses y cargas asimiladas	(13.057)	(9.135)	42,93%
MARGEN DE INTERMEDIACION SIN DIVIDENDOS	12.037	10.012	20,23%
Rendimiento de instrumentos de capital	2.763	30	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	14.800	10.042	47,38%
Comisiones percibidas	45.430	44.967	1,03%
Comisiones pagadas	(25.069)	(23.533)	6,53%
Resultados de operaciones financieras (neto)	115	18	-
Diferencias de cambio (neto)	100	176	(43,18%)
MARGEN ORDINARIO	35.376	31.670	11,70%
Otros productos de explotación	880	960	(8,33%)
Gastos de personal	(14.275)	(12.977)	10,00%
Otros gastos generales de administración	(15.974)	(13.707)	16,54%
Amortización	(1.102)	(1.082)	1,85%
Otras cargas de explotación	(219)	(227)	(3,52%)
MARGEN DE EXPLOTACION	4.686	4.637	1,06%
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	1.193	(1.000)	(219,30%)
Dotaciones a provisiones para riesgos (neto)	(629)	(852)	(26,17%)
Otras ganancias	344	22	-
Otras pérdidas	(167)	(472)	(64,62%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.427	2.335	132,42%
Impuesto sobre beneficios	(1.817)	(1.139)	59,53%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.610	1.196	201,84%

La evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

El margen de intermediación sin dividendos ha alcanzado los 12.037 miles de euros frente a 10.012 miles de euros en 2006 debido a la favorable evolución de los tipos de interés.

La inversión en Mediolanum International Funds, Ltd ha supuesto la percepción de unos dividendos por importe de 2.758 miles de euros.

Las comisiones netas alcanzan la cifra de 20.361 miles de euros frente a 21.434 miles de euros en 2006, por los menores ingresos percibidos de las sociedades irlandesas y por la variación del mix de producto distribuido que ha tenido un fuerte aumento de los fondos de inversión irlandeses que retroceden gran parte de las comisiones a la red de ventas.

Con todo ello, el margen ordinario alcanza los 35.376 miles de euros, un 11,7% más que en 2006.

El aumento de los costes de explotación del 12,78% por los mayores gastos en publicidad y propaganda, asesoramiento comercial y formación, fundamentalmente, han situado el margen de explotación en 4.686 miles de euros, un 1,06% por encima del ejercicio anterior.

Las pérdidas netas por deterioro han supuesto una recuperación de dotaciones por insolvencias de 1.193 miles de euros frente a unas dotaciones netas de 1.000 miles de euros en 2006, debido, tanto a las recuperaciones de dotaciones específicas por un importe de 767 miles de euros, como a las recuperaciones de las pérdidas inherentes por un importe de 426 miles de euros por la reducción de la cartera de inversión crediticia.

Por su parte, las dotaciones netas a provisiones por un importe de 625 miles de euros y las otras pérdidas y ganancias netas por un importe de 177 miles de euros, han situado el beneficio antes de impuestos en 5.427 miles de euros, un 132,42% más que en 2006.

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO DEL GRUPO FIBANC AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2007	2006	Variación en %
Caja y depósitos en bancos centrales	7.447	7.742	(3,81%)
Cartera de negociación	-	363	-
Activos financieros disponibles para la venta	78.176	23.273	235,91%
Inversiones crediticias	492.437	606.700	(18,83%)
Activos no corrientes en venta	-	414	-
Participaciones	24.000	25.000	(4%)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	460	627	(26,63%)
Activo material	7.156	7.043	1,60%
Activo intangible	269	126	113,49%
Activos fiscales	2.760	4.394	(37,19%)
Periodificaciones	97	41	136,59%
TOTAL ACTIVO	612.802	675.723	(9,31%)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Cartera de negociación	282	1.150	(75,48%)
Pasivos financieros a coste amortizado	491.196	556.010	(11,66%)
Provisiones	2.181	2.937	(25,74%)
Pasivos fiscales	269	141	90,78%
Periodificaciones	1.218	1.271	(4,17%)
Otros pasivos	234	284	(17,61%)
Total Pasivo	495.380	561.793	(11,82%)
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	(742)	(624)	18,91%
Fondos Propios	118.164	114.554	3,15%
Total Patrimonio neto	117.422	113.930	3,07%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	612.802	675.723	(9,31%)
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	23.809	31.337	(24,02%)
Compromisos contingentes	57.583	63.839	(9,80%)
	81.392	95.176	(14,48%)

En cuanto al balance de situación las variaciones más significativas son las siguientes:

- i) El activo total asciende a 612.802 miles de euros, lo que representa una disminución del 9,31%.
- ii) Los activos financieros disponibles para la venta alcanzan los 78.176 miles de euros frente a 23.273 miles de euros en 2006.
- iii) Las inversiones crediticias ascienden a 492.437 miles de euros un 18,83% menos que en 2006, de los que corresponden al crédito a la clientela 147.750 miles de euros frente a 186.797 miles de euros en 2006.
- iv) Los depósitos de otros sectores privados alcanzan los 443.825 miles de euros frente a los 516.631 miles de euros en 2006, de los que corresponden a cuentas corrientes un importe de 251.501 miles de euros frente a 289.377 miles de euros en 2006.

La gestión del riesgo crediticio ha dado resultados muy positivos con una reducción del ratio de morosidad del 53,28% y un aumento del ratio de cobertura del 105,46%. Adicionalmente, el nivel de la cobertura genérica alcanzó el límite máximo al cierre del ejercicio 2007.

El desglose de las coberturas al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Fondos para insolvencias	Riesgo-			
	Específica	Genérica	País	Total
Saldo inicial	3.890	2.957	3	6.850
Dotaciones netas del ejercicio	(765)	(426)	(2)	(1.193)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(486)	-	-	(486)
Saldo final	2.639	2.531	1	4.171

Principales actividades realizadas

a) Red de Ventas

Nuestra red de ventas ha seguido creciendo un año más, alcanzando los 739 profesionales (691 en 2006), lo que representa un aumento del 6,95%. Por su parte, la red de *consultores financieros personales* cuenta con 593 efectivos (524 en 2006) con un aumento del 13,2% alcanzando, de este modo, los objetivos fijados para este año.

	2007	2006	% de variación	% s/ total 2007	% s/ total 2006
Consultor financiero personal	593	524	13,2%	80,2%	75,8%
de los que:					
supervisores	134	113	18,6%	18,1%	16,4%
	459	411	11,7%	62,1%	59,5%
Agentes tradicionales	45	54	(16,7%)	6,1%	7,8%
Otros	101	113	(10,6%)	13,7%	16,4%
	739	691	6,95%	100,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2007, el número de agentes a los que les es de aplicación la Circular 5/ 1995 del Banco de España era de 505 (Ver detalle en el Anexo IV de la Memoria del ejercicio 2007).

b) Captación y patrimonio administrado

La captación bruta de los seguros de vida, Instituciones de Inversión Colectiva y otros productos gestionados o distribuidos por el Grupo, alcanzó los 521 millones de euros (479 millones de euros en 2006), un 8,8% más.

A destacar con un aumento del 31,3% la captación bruta de los fondos gestionados por Mediolanum International Funds, Ltd., cuyo importe alcanzó los 134 millones de euros (102 millones de euros en 2006).

El comportamiento de los seguros de vida fue más moderado con una captación bruta de 161 millones de euros, un 2,9% más que en 2006.

El patrimonio administrado por el Grupo asciende a 2.353 millones de euros frente a 2.493 millones de euros en 2006, lo que representa una reducción del 5,65%.

c) Marketing

En el área de marketing destacamos los siguientes eventos:

- Cambio de marca registrándose la nueva como Fibanc-Mediolanum (Grupo Bancario Mediolanum).
- Realización de una *Campaña de Publicidad* a través de prensa, radio, internet y publicidad exterior cuya inversión ha supuesto un desembolso de, aproximadamente, 600 mil euros.

En 2007 hemos aumentado la gama de productos gestionados y administrados entre los que destacamos los siguientes:

- 18 nuevos seguros de vida de los denominados *Valor Plus serie II* que permiten la inversión en títulos estructurados con la particularidad de que el capital, en todo caso, será reembolsado al vencimiento. De estos, destacamos las series de *Energías Renovables* y *BRIC* que pretenden aprovechar el alto potencial de crecimiento de ese subsector energético como de los países emergentes Brasil, Rusia, India y China.

- En fondos de inversión se ha comercializado la serie B de los fondos irlandeses Top Managers Fund y Challenge Fund de la gestora Mediolanum International Funds, Ltd. Estos fondos tienen la particularidad de otorgar un dividendo que permite al cliente hacer líquido el resultado semestral obtenido por el fondo, en contraposición con los fondos de inversión tradicionales de acumulación del resultado al capital invertido.
- Por último destacar el lanzamiento del “Plan Único de tarjetas” que permite al cliente transformar su gasto en tarjetas en un incremento del tipo de interés en su cuenta corriente, en lugar de los tradicionales planes de regalos que existen en el mercado.

d) Formación

Las nuevas normativas tanto en materia de mediación de seguros como de servicios financieros han exigido, por parte de toda la organización, un gran esfuerzo para alcanzar su cumplimiento en esta materia.

Así, hemos programado la formación interna y externa necesaria para que una gran parte de nuestra red de ventas pudiera obtener el título *EFPA* de asesor financiero otorgado por la Asociación Española de Asesores y Planificadores Financiero-Patrimoniales, el *EFE* otorgado por La Fundación de Estudios Financieros, así como la formación en el ramo de seguros de vida que ha permitido que 537 integrantes de la red de ventas hayan obtenido la certificación suficiente para poder comercializar esta gama de productos.

Todo ello ha supuesto un gasto de, aproximadamente, 940 mil euros en 2007.

e) 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 Fibanc, hay que resaltar que las hipotecas concedidas a nuestros clientes por UCI supusieron unos 22,7 millones de euros en 2007 (20,3 millones de euros en 2006).
- (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.

f) Banca Corporativa y Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

El Grupo Fibanc volvió a ser muy activo en el área de Banca Corporativa aprovechando un ejercicio 2007 de elevado dinamismo en el mercado español en cuanto a salidas a bolsa.

El Grupo participó en la primera operación del año, la de Clínica Baviera, y en tres OPVs más, la de Renta 4 así como en otras dos salidas a bolsa que han hecho historia por ser las de mayor envergadura del mercado español, la de Iberdrola Renovables y la de Critería Caixa Corp.

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 681 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 a finales del 2007, hemos iniciado la gestión del Challenge Spain Equity Fund, fondo domiciliado en Irlanda y comercializado en toda Europa.

g) Auditoría interna e Inspección de la Red de Ventas

El Departamento de Auditoría Interna está bajo la dependencia directa del Consejero Delegado, siendo los efectivos disponibles al cierre del ejercicio de 3 profesionales además del responsable de la función.

Durante el 2007, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de Auditoría aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración, destacando como más relevantes las revisiones llevadas a cabo en las áreas de Administración de Agentes, Prevención del Blanqueo de Capitales, Riesgo de crédito, Mercado de valores y expedientes de clientes.

Asimismo, en este ejercicio se ha elaborado el Manual de Procedimientos del Departamento y se ha aprobado el Reglamento de Auditoría Interna, que tiene como objetivo describir las tareas, la estructura, funciones, actividades, flujos de información y documentación estándar emitida por la función.

En cuanto al control ejercido sobre la Red de Ventas, cabe destacar las siguientes actividades:

- revisión específica de la Red de Ventas alcanzando a 107 miembros de la Red de Ventas
- revisión continua del 100% de la Red de Ventas mediante la aplicación de los indicadores automáticos
- revisión in situ de los establecimientos comerciales disponibles por la Red de Ventas.

Al final del año el departamento estaba formado por 5 profesionales además del responsable de la función.

h) 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.
- Conseguir una adecuada formación en la materia es uno de los pilares del sistema de prevención del blanqueo de capitales. En este sentido, durante el ejercicio 2007 se ha desarrollado un curso presencial para todos los empleados y otro curso presencial para aquellos departamentos o áreas de negocio más

sensibles al blanqueo de capitales. Además se ha hecho extensiva la formación a los nuevos miembros de la Red de Ventas.

- 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. La política de conocimiento del cliente se lleva a cabo mediante el formulario Know Your Customer (KYC).
- En cuanto a los medios disponibles 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 está sometido a verificación anual tanto por parte de un experto independiente como por parte del Departamento de Auditoría Interna.

i) Normativa MiFID

Durante el ejercicio 2007 la entidad realizó la adaptación a la normativa MiFID (*Markets in Financial Directive*), cuya entrada en vigor fue el 1 de noviembre 2007. La transposición de dicha normativa a la legislación española, se llevó a cabo en Diciembre 2007, a través de la modificación de la Ley del Mercado de Valores.

La entidad ha optado por continuar ofreciendo a sus clientes y para la mayoría de productos la prestación del servicio de “Asesoramiento en materia de inversión”. En el caso que el cliente renuncie al asesoramiento se presta el servicio en modalidad de comercialización o sólo ejecución en función de la complejidad del producto.

Por otra parte, la mayoría de nuestros clientes son clasificados inicialmente dentro de la categoría de Minorista. Este hecho junto con la estrategia seguida de ofrecer el servicio de asesoramiento a todos nuestros clientes supone la mayor protección posible a los mismos.

Derivado de la aplicación de la normativa MiFID, se han llevado a cabo todas las adaptaciones correspondientes a la misma, tanto legales, como comerciales, tecnológicas y operativas y también de acuerdo con esta normativa se ha procedido a la actualización del Manual de Comercialización de Productos de la Entidad.

Además se han llevado a cabo programas de formación tanto a los empleados de la entidad como a los miembros de su red de ventas en relación con la adaptación de la normativa MiFID.

Recursos propios y acciones propias

En 2007 la solvencia del Grupo se mantiene muy por encima de la media del sector con un ratio BIS del 45% y un superávit de 82 millones de euros.

(Datos en miles de euros)

	2007	2006	Variación en %
Capital	66.032	66.032	-
Reservas	48.522	47.326	2,53%
Beneficio no distribuido del período	3.610	1.196	201,84%
Deducciones	(1.298)	(827)	56,95%
Total core capital	116.866	113.727	2,76%
Core capital (%)	50,4%	41,3%	
Acciones y participaciones preferentes	-	-	-
Total recursos propios Tier 1	116.866	113.727	2,76%
Ratio Tier 1 (%)	50,4%	41,3%	
Total recursos propios Tier 2	(12.691)	(10.130)	-
Total recursos propios computables	104.175	103.597	0,56%
Superávit	82.110	78.046	5,21%
Ratio BIS	45,0%	37,7%	
Pro-memoria			
Activos totales ponderados por riesgo	231.734	275.122	(15,77%)

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2007, 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 2007, 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 los siguientes:

- Adaptación de los sistemas y procesos a la nueva normativa MiFID y Target2 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System).
- Desarrollo del Business Continuity Plan.
- Desarrollos que han supuesto mejoras en los sistemas de control relacionados con la Prevención del Blanqueo de Capitales.
- Instalación de un nuevo sistema de contratación mediante una única plataforma aplicable a los mercados de renta variable nacional y derivados MEFF y Eurex, que cuenta con la correspondiente información on line, el lanzamiento de todas las modalidades de órdenes previstas en cada mercado así como el control de los riesgos en tiempo real.
- Mejora de la información que recibe el cliente mediante la recepción de un mensaje de alerta por SMS, para determinados servicios, tales como transferencias por Internet y compras mediante tarjetas de crédito.

Las mencionadas mejoras tecnológicas y otras no relacionadas expresamente, han supuesto unas inversiones de 924 miles de euros en 2007.

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 2007 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 30, todas ellas -excepto 2 reclamaciones- han sido tramitadas y están referidas al Banco. De estas, 6 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

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

Tipología	2007	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Fondos de inversión y otras inversiones	8	28,57%
Financiación	1	3,57%
Operativa de valores	7	25,00%
Seguros y fondos de pensiones	4	14,29%
Transferencias y otros medios de pago	2	7,14%
Intereses, comisiones y gastos repercutidos	2	7,14%
Herencias	1	3,57%
Otros	3	10,71%
Total admitidas a trámite	28	100,00%
No admitidas a trámite	2	
Total	30	-

El importe total específicamente reclamado ha sido de 27 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 2007 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

- a) Con fecha 15 de febrero de 2008 se ha emitido la siguiente normativa que entrará en vigor durante el ejercicio 2008:

- El RD 216/2008 sobre recursos propios de las entidades financieras que desarrolla las Leyes 36/2007 y 47/2007 que incorporan al ordenamiento español el Acuerdo de Capitales de Basilea II de 2004 y avanza en el proceso de transposición de las directivas comunitarias sobre acceso a la actividad de crédito y sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y de las entidades de crédito.
- El RD 217/2008 sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, que además modifica parcialmente el reglamento de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva y cuyo objetivo es finalizar la transposición de las directivas comunitarias relativas a los mercados de instrumentos financieros y completar el desarrollo reglamentario del régimen aplicable a las entidades que prestan servicios de inversión.

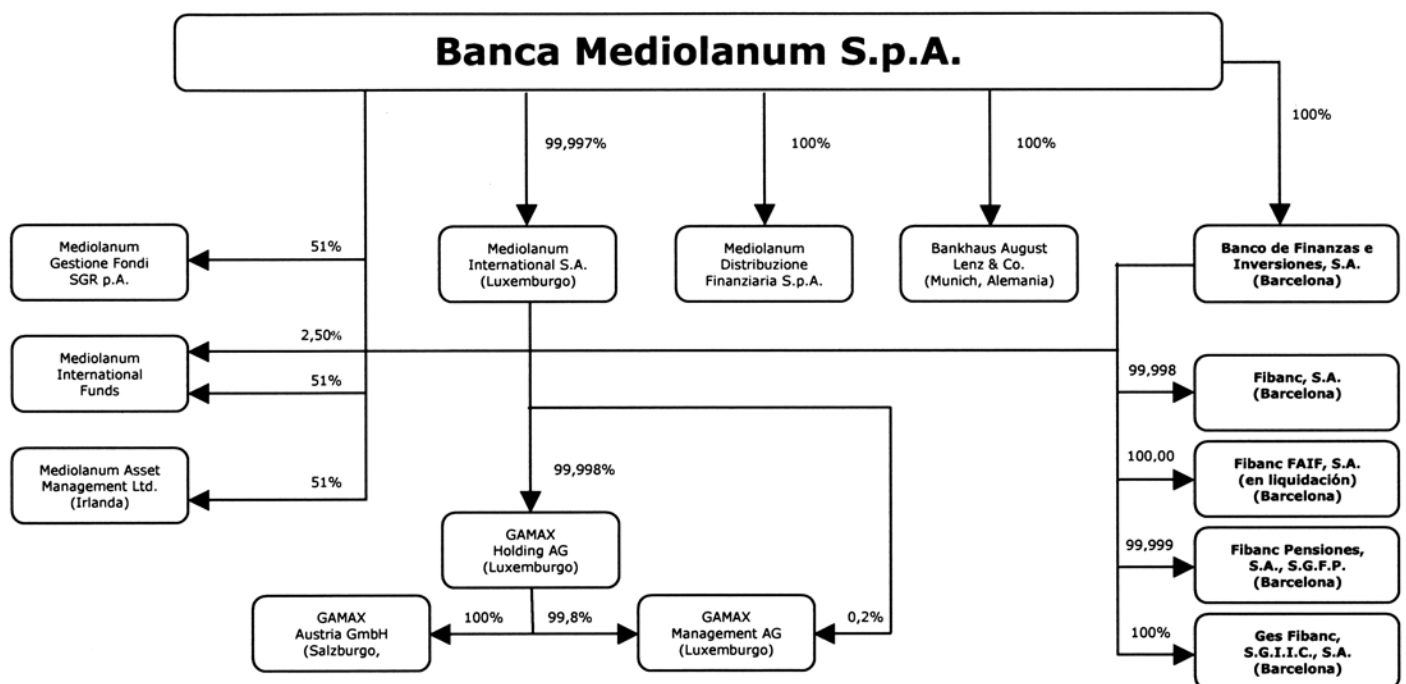
Esta nueva normativa incorpora nuevas medidas dirigidas a modernizar los mercados financieros, incrementar los niveles de protección del inversor y por último adaptar los requisitos de organización exigibles a las entidades que prestan servicios de inversión para garantizar que en general la organización se adecua a la complejidad de la gama de servicios que prestan.

Aunque este conjunto normativo esta pendiente de los desarrollos adicionales de rango inferior (circulares) a realizar por parte del Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Grupo esta evaluando el impacto que estos nuevos requisitos tendrán en la organización, en sus negocios y en sus relaciones con los clientes, así como sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores del Banco consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y patrimonial del Grupo, aunque si se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo del Banco y su Grupo, efecto que se pondrá de manifiesto en las declaraciones de recursos propios a remitir a los organismos supervisores durante el ejercicio 2008.

- b) El Consejo de Administración celebrado el 22 de febrero de 2008, acordó proponer la compra de un 2,5% adicional del capital social de la sociedad participada Mediolanum International Funds, Ltd. a la sociedad Mediolanum, S.p.A., así como solicitar al accionista Banca Mediolanum, S.p.A., la suscripción y desembolso del aumento del capital social de 20 millones de euros que está previsto realizar en el primer semestre de 2008.

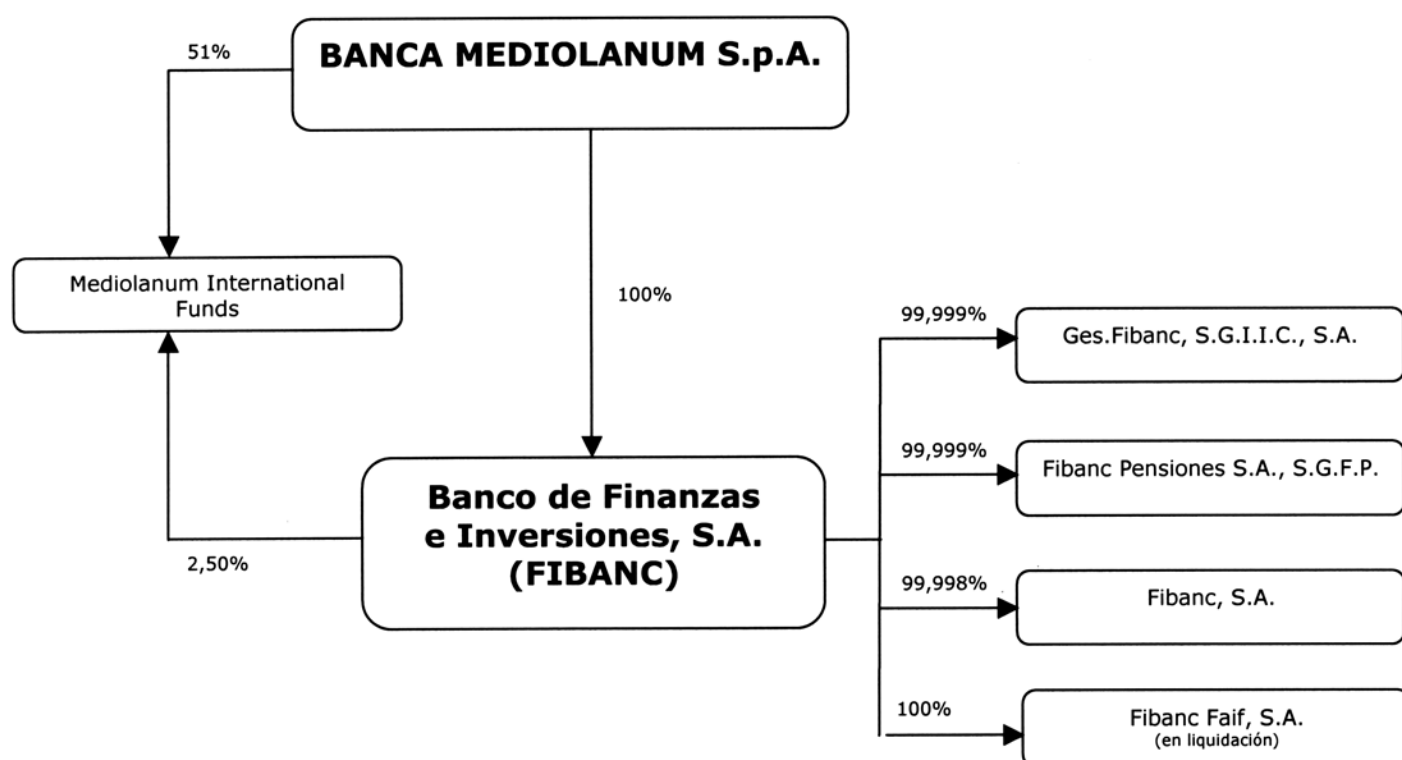
Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum

ORGANIGRAMA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



Organigrama del Grupo Fibanc

ORGANIGRAMA DEL GRUPO FIBANC



Consejo de Administración

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

Presidente

CARLOS TUSQUETS TRIAS DE BES

Consejero y Director General de Fibanc

MASSIMO DORIS

Vocales

JAUME AUBIA MARIMÓN

VITTORIO COLUSSI

LUIS JAVIER GARCÍA MACARRÓN

ANGELO LIETTI

GIOVANNI PIROVANO

Secretario no consejera

MARIA LUISA GARRIDO MIRÓ

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DE GRUPO FIBANC



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2007	2006(*)
Caja y depósitos en bancos centrales	6.2	7.447	7.742
Cartera de negociación	6.3	-	363
Derivados de negociación		-	363
Activos financieros disponibles para la venta	6.4	78.176	23.273
Valores representativos de deuda		77.675	23.028
Otros instrumentos de capital		501	245
Inversiones crediticias	6.5	492.437	606.700
Depósitos en entidades de crédito		317.058	383.178
Crédito a la clientela		147.750	186.797
Otros activos financieros		27.629	36.725
Activos no corrientes en venta	8	-	414
Activo material		-	414
Participaciones	9	24.000	25.000
Contratos de seguros vinculados a pensiones		460	627
Activo material	10	7.156	7.043
De uso propio		7.156	7.043
Activo intangible	11	269	126
Otro activo intangible		269	126
Activos fiscales	17	2.760	4.394
Corrientes		72	140
Diferidos		2.688	4.254
Periodificaciones	12	97	41
TOTAL ACTIVO		612.802	675.723

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

Las notas 1 a 21 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Miles de euros			
	Nota	2007	2006(*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Cartera de negociación	6.3	282	1.150
Derivados de negociación		-	363
Posiciones cortas de valores		282	787
Pasivos financieros a coste amortizado	6.6	491.196	556.010
Depósitos de entidades de crédito		20.348	232
Depósitos de la clientela		446.396	522.306
Otros pasivos financieros		24.452	33.472
Provisiones	14	2.181	2.937
Fondos para pensiones y obligaciones similares		669	799
Provisiones para riesgos compromisos contingentes		262	312
Otras provisiones		1.250	1.826
Pasivos fiscales	17	269	141
Corrientes		94	37
Diferidos		175	104
Periodificaciones	12	1.218	1.271
Otros pasivos	13	234	284
TOTAL PASIVO		495.380	561.793
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	15	(742)	(624)
Activos financieros disponibles para la venta		(742)	(624)
Fondos propios	16	118.164	114.554
Capital o fondo de dotación		66.032	66.032
Prima de emisión		29.388	29.388
Reservas		19.134	17.938
Resultado atribuido al grupo		3.610	1.196
TOTAL PATRIMONIO NETO		117.422	113.930
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		612.802	675.723
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	7	23.809	31.337
Garantías financieras		23.809	31.337
Compromisos contingentes		57.583	63.839
Disponibles por terceros	20	54.643	61.134
Otros compromisos		2.940	2.705
		81.392	95.176

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

Las notas 1 a 21 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Miles de euros			
	Nota	2007	2006(*)
Intereses y rendimientos asimilados	20	25.094	19.147
Intereses y cargas asimiladas	20	(13.057)	(9.135)
Rendimiento de instrumentos de capital		2.763	30
MARGEN DE INTERMEDIACION		14.800	10.042
Comisiones percibidas	20	45.430	44.967
Comisiones pagadas	20	(25.069)	(23.533)
Resultados de operaciones financieras (neto)	20	115	18
Diferencias de cambio (neto)		100	176
MARGEN ORDINARIO		35.376	31.670
Otros productos de explotación		880	9608
Gastos de personal	20	(14.275)	(12.977)
Otros gastos generales de administración	20	(15.974)	(13.707)
Amortización		(1.102)	(1.082)
Otras cargas de explotación		(219)	(227)
MARGEN DE EXPLOTACION		4.686	4.637
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	20	1.193	(1.000)
Dotaciones a provisiones (neto)		(629)	(852)
Otras ganancias	20	344	22
Otras pérdidas	20	(167)	(472)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.427	2.335
Impuesto sobre beneficios	17	(1.817)	(1.139)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		3.610	1.196
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		3.610	1.196
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		3.610	1.196

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

Las notas 1 a 21 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 2007.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

Miles de euros			
	Nota	2007	2006(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Activos financieros disponibles para la venta	15	(118)	(148)
Ganancias/Pérdidas por valoración		(110)	(243)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		10	(57)
Impuesto sobre beneficios		36	85
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.610	1.196
Resultado consolidado publicado		3.610	1.196
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		3.492	1.048

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

Las notas 1 a 21 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2007.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Estados de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

		Miles de euros	
		2007	2006(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		3.610	1.196
Ajustes al resultado:			
Amortización de activos materiales (+)		992	1.002
Amortización de activos intangibles (+)		110	80
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		(1.193)	1.000
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		629	852
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(257)	(7)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		-	(2)
Impuestos (+/-)		1.817	1.139
Otras partidas no monetarias (+/-)		(523)	19
Resultado ajustado	Subtotal	5.185	5.279
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		(363)	356
Derivados de negociación		(363)	356
Activos financieros disponibles para la venta		55.021	(10.902)
Valores representativos de deuda		54.765	(8.179)
Otros instrumentos de capital		256	(2.723)
Inversiones crediticias		25.336	68.207
Depósitos en entidades de crédito		74.879	60.514
Crédito a la clientela		(40.447)	(1.302)
Otros activos financieros		(9.096)	8.995
Otros activos de explotación		(468)	628
	Subtotal	79.526	58.289
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		(868)	329
Derivados de negociación		(363)	352
Posiciones cortas de valores		(505)	(23)
Pasivos financieros a coste amortizado		(64.450)	104.676
Depósitos de entidades de crédito		19.994	148
Depósitos de la clientela		(75.424)	96.485
Otros pasivos financieros		(9.020)	8.043
Otros pasivos de explotación		(1.230)	85
	Subtotal	(66.548)	105.090
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(140.889)	52.080

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Estados de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2007	2006(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones(-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	25.000
Activos materiales	1.152	500
Activos intangibles	253	78
Subtotal	(1.405)	(25.578)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.000	2
Activos materiales	-	14
Subtotal	1.000	16
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(405)	(25.562)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación(+/-)	-	52.000
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación(+/-)	-	(544)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (1+2+3)	-	51.456
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)	(141.294)	77.974
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	207.643	129.669
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	66.349	207.643

(*) se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas 1 a 21 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2007.

Memoria consolidada al Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007



1. INFORMACIÓN GENERAL

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), 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 16 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, empleando a 235 personas y prestando servicio a más de 63.647 clientes.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) es la sociedad dominante del Grupo Fibanc y representa, aproximadamente, el 100,7% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2007 (2006: 100,59%) y el 87,09% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2007 (2006: 92,06%). En el Anexo III se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006.

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 Fibanc.

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

El Grupo Fibanc (en adelante 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 (véase Nota 2c).

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) en su reunión de 14 de marzo de 2008, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.



2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Imagen fiel

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado en base a los registros contables de las entidades que lo forman y se presentan de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2007, así como de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Las presentes cuentas anuales del Grupo, que han sido formuladas por los Administradores del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en esta nota. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. 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 2007 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios para adecuarlos a los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre.

Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 16 de abril de 2007.

Los Administradores del Grupo presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La preparación de estas cuentas anuales consolidadas de conformidad con la Circular 4/2004 requiere que el Consejo de Administración del Grupo realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 6).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 14).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 6).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

c) Combinación de negocios y consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades del grupo las que forman junto con el Banco un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. El Banco presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas se incluyen todas las entidades dependientes, incluso aquellas que tienen actividades o negocios diferentes de los que realizan otras entidades del grupo.

De acuerdo con la normativa vigente, las entidades del grupo consolidable, se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el Anexo I se detallan las sociedades dependientes que componen el Grupo Fibanc al 31 de diciembre de 2007 y 2006, consolidables por integración global, así como información relevante sobre las mismas.

Entidades multigrupo y asociadas

Se consideran sociedades multigrupo aquellas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra el Banco u otras entidades del grupo. El grupo no mantiene participaciones en entidades multigrupo.

Se consideran sociedades asociadas a aquéllas sobre las que el Banco, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada. En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas.

d) Operaciones en moneda extranjera

Moneda funcional

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

Al cierre del ejercicio 2007 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 4.946 miles de euros (2006: 7.787 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 4.211 miles de euros (2006: 6.296 miles de euros). De estos importes, aproximadamente, el 62% y el 71% de los activos y pasivos, corresponden a dólares estadounidenses.

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.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas o en el patrimonio neto consolidado se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los ingresos por intereses se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de su devengo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingresos en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables. Asimismo, un activo financiero es un contrato que puede ser, o será liquidado con los propios instrumentos de capital emitidos por el Grupo.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables. Asimismo, un pasivo financiero es un contrato que puede ser, o será, liquidado con los propios instrumentos de capital del Grupo.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros, pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto del Grupo, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos. Asimismo, los costes relacionados con este

tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, las remuneraciones del capital con naturaleza de pasivo financiero clasificadas como gastos se presentan en una partida separada.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliera la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, no se segrega el contrato híbrido, tratándose a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de *“Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”*. El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagares, etc) como de instrumentos de capital (acciones).

- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

f.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
Esta cartera de activos financieros está compuesta, íntegramente por la cartera de negociación. La cartera de negociación engloba a los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos 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 obtener ganancias a corto plazo.
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, esta cartera está compuesta, exclusivamente, por los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- “Inversiones crediticias”.
Esta cartera incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”.
Esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo mantenía todos los valores representativos de deuda e instrumentos de capital de entidades que no son dependientes ni asociadas, como activos incluidos en esta categoría.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de "*Inversiones crediticias*", que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

El 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 un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, 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. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

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. 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición del Grupo a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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

- Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de “*Activos financieros disponibles para la venta*”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “*Ajustes por valoración*” de “*Patrimonio neto*” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por el Grupo, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

- Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “*Activos financieros disponibles para la venta*”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas.

El Grupo considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de 12 meses y de un 40%). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “*Ajustes por valoración*” en el “*Patrimonio neto*” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “*Ajustes por valorización*” del “*Patrimonio neto*”.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “*Activos financieros disponibles para la venta*”, la pérdida por deterioro se calcula como 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. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

En la Nota 2.h) se detalla el método seguido por el Grupo para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados, las posiciones cortas de valores. Asimismo son pasivos financieros los instrumentos de capital emitidos con naturaleza de pasivo financiero.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
Esta cartera de pasivos financieros está compuesta, íntegramente por la cartera de negociación. La cartera de negociación engloba a los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, esta cartera está compuesta, exclusivamente, por los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable y por las posiciones cortas de valores.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”.
En esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en la categoría anterior ni en otras categorías como las de “*Pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias o con cambio en patrimonio neto*”.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto los incluidos en la categoría de “*Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias*”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo realiza préstamos de valores entendidos como las transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. En el caso de que el prestatario deba depositar una fianza dineraria por los valores recibidos en préstamo, la operación se calificaría como una adquisición temporal de activos.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
 - (i) los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada,
 - (ii) las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota,
 - (iii) las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y
 - (iv) el resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 y 2006, que se incluyen en la información “*Pro memoria*” al final del balance, corresponden a la categoría de “*otros avales y cauciones*”.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “*Periodificaciones*” del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de “*Otros activos financieros*” de “*Inversiones crediticias*” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “*Otros activos financieros*” o de “*Periodificaciones*” de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la nota 2.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, el Grupo sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le aplican ambos riesgos, esta se clasifica dentro de la categoría que implica mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

El Grupo clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, el Grupo mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las pérdidas por deterioro inherentes. Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioro inherentes.

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello el Grupo clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 del Banco de España.

i) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Grupo da de baja del balance consolidado un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

j) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. 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.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder del Grupo. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

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:

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
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 gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto financiero.

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.

Los principios contables aplicados a los activos no corrientes en venta se recogen en la Nota 2.m).

k) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Cuando se produce una combinación de negocios a título oneroso el Grupo reconoce como fondo de comercio la diferencia positiva entre el coste de la adquisición y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. Cuando la mencionada diferencia es negativa, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la diferencia como un ingreso.

Los fondos de comercio procedentes de adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2004 se amortizaron con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados al coste y no se amortizan, si bien, se analiza su deterioro al menos de forma anual y siempre que existan indicios de deterioro del mismo.

Otros activos intangibles

El Grupo clasifica como otros activos intangibles aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

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 de activos-Otros activos intangibles*" 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.j).

l) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance consolidado por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando el Grupo es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

En las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento financiero posterior del mismo activo, el Grupo no da de baja el activo vendido, ni reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el posible beneficio resultante de la operación y registra el importe total de la venta como un pasivo financiero.

m) Activos no corrientes en venta

El Grupo califica como “*Activos no corrientes en venta*”, aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, el Grupo clasifica sus activos adjudicados en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos, en los que el Grupo financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias consolidada surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

n) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe a pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

El Grupo registra en el epígrafe "*Provisiones-Fondo de pensiones y obligaciones similares*" del pasivo del balance de situación consolidado, el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida. El Grupo calcula el valor actual de las obligaciones legales o implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida y ganancia actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer.

El Grupo tiene contratadas diversas pólizas de seguros para la cobertura de los compromisos por pensiones con el personal. El valor razonable de dichos contratos de seguro se ha determinado como el importe de las reservas técnicas matemáticas constituidas por la correspondiente entidad aseguradora, presentándose en el epígrafe "*Contratos de seguros vinculados a pensiones*" del activo del balance de situación consolidado.

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).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no mantiene compromisos por pensiones causadas.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo esté comprometido de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existía necesidad de provisión alguna por dicho concepto.

o) Otras provisiones y pasivos contingentes

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son 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, mientras que los segundos son 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 del Grupo.

Las cuentas anuales 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 sea mayor que lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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 reestimadas 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.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

p) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte del Grupo y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

q) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “*Activos fiscales*” y “*Pasivos fiscales*” del balance de situación consolidado adjunto. Con motivo del cierre contable, se revisan todos los impuestos diferidos al objeto de validar que subsiste su valoración, efectuándose las oportunas correcciones en caso contrario (véase Nota 17).

r) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al Grupo (véase Nota 20).

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a estos.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

s) Recursos propios mínimos

Normativa española

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Normativa BIS

De acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos de las entidades financieras que deben ser tenidos en cuenta al momento de establecer si se cumplen los requisitos de recursos propios mínimos ("patrimonio computable") se clasifican en tres grandes categorías:

- Recursos propios básicos (Tramo I), integrados por el fondo de dotación, las reservas patrimoniales, los intereses minoritarios y otras partidas similares.
- Recursos propios complementarios (Tramo II); fundamentalmente, el efecto de la valoración de los activos disponibles para su venta y las deudas subordinadas a largo plazo.
- Otros recursos computables (Tramo III), que, básicamente, corresponden a los pasivos subordinados que no se incluyen en el Tramo II.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el patrimonio computable del Grupo, determinado conforme a los requisitos establecidos por el BIS está compuesto casi exclusivamente por los recursos propios básicos (Tramo I) y asciende a 104.175 y 103.597 miles de euros, respectivamente.

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo homogéneo asumido por el mismo el porcentaje establecido por la normativa, ascendían a los siguientes importes:

	Miles de euros			
	Ponderación del Riesgo			
	Total	100%	50%	20%
31 de diciembre de 2007				
Activos en balance	209.476	141.430	16.997	51.049
Riesgo fuera de balance	22.261	22.261	-	-
	231.737	163.691	16.997	51.049
31 de diciembre de 2006				
Activos en balance	246.074	171.816	20.804	53.455
Riesgo fuera de balance	29.048	29.048	-	-
	275.122	200.864	20.804	53.455

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2007 y 2006:

	2007	2006
Recursos propios básicos (miles de euros)	116.866	113.727
Riesgos ponderados (miles de euros)	231.737	275.122
Ratio de recursos propios básicos (en porcentaje)	50,43%	41,34%
Patrimonio computable (miles de euros)	104.175	103.597
Ratio de patrimonio computable (en porcentaje)	44,95%	37,66%
Ratio mínimo de patrimonio computable (en porcentaje)	8,00%	8,00%

t) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2007, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 192 miles de euros (2006: 227 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

u) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

v) 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 ACCION

Debido a la naturaleza del Grupo, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción requerida por dicha norma.



4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2007 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2007 que el Consejo de Administración de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2006.

	Miles de euros	
	2007	2006
Resultado del ejercicio (distribuable)	3.144	1.101
A reserva legal	314	110
A reserva voluntaria	2.830	991
	3.144	1.101

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1. Gestión del riesgo financiero

La actividad del Grupo está sujeta a diferentes tipos de riesgos entre los que destaca el riesgo financiero derivado de los riesgos de crédito, mercado y liquidez.

Los principales pilares en los que se apoya la gestión del riesgo financiero son:

- La Alta Dirección del Grupo es el órgano competente en cuanto a la definición de la estrategia, y las políticas a seguir en esta materia, delegando, en gran parte, la función de control.
- El control y seguimiento recae en determinadas unidades que actúan con independencia de los centros operativos.

a) 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 asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El Consejo de Administración ha aprobado las normas básicas por las que se rige la actividad, así como la dotación 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 (Basilea II y MiFID), se han reforzado las actividades de supervisión y control de riesgos desde la nueva unidad creada de Compliance y Control de Riesgos. Esta unidad, (independiente del área operativa de Créditos), ha desarrollado un modelo de control de riesgos de la cartera de créditos que es el que va a regir para procurar la idoneidad patrimonial.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

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 y de Mercado de Valores. Estos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

Las fases para la concesión de los riesgos crediticios 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 los sistemas de seguimiento y recuperación, el primero de ellos recae en la propia área de Créditos que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. En cuanto al segundo, la responsabilidad recae en el Departamento de Control y 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.

Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2007 y 2006.

	Miles de euros	
	2007	2006
Crédito a la clientela	147.750	186.797
Entidades de crédito	317.058	383.178
Valores representativos de deuda	77.675	23.028
Pasivos contingentes	23.809	31.337
Total riesgo	566.292	624.340
Líneas disponibles por terceros	54.643	61.134
Exposición máxima	620.935	685.474

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes al 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	415.303	78.452
Negocios en otros países de la Unión Europea	121.959	-
Negocios en el resto de Europa	5.221	-
	542.483	78.452

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

La distribución del riesgo según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2007 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros		De los que Activos dudosos
	Riesgo	Distribución (%)	
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	83	0,06%	-
Industrias	629	0,43%	-
Construcción	362	0,25%	-
Servicios:	44.271	29,96%	1.915
Comercio y hostelería	6.686		220
Transporte y comunicaciones	137		-
Otros servicios	37.448		1.695
Crédito a particulares:	102.405	69,30%	3.516
Vivienda	51.780		-
Consumo y otros	50.625		3.516
	147.750	100,00%	5.431

La composición del riesgo según el importe total por cliente en el ejercicio 2007 es la siguiente:

	Miles de euros		De los que Activos dudosos
	Riesgo	Distribución (%)	
Entre 3.000 y 6.000	5.405	3,55%	-
Entre 1.000 y 3.000	22.360	14,67%	-
Entre 500 y 1.000	14.656	9,62%	1.265
Entre 250 y 500	28.590	18,75%	1.953
Entre 125 y 250	28.165	18,47%	645
Entre 50 y 125	24.321	15,96%	895
Entre 25 y 50	9.901	6,50%	136
Inferior a 25	19.025	12,48%	540
Total (antes de ajustes por valoración)	152.423	100,00%	5.431

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus 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 2007, la suma de los grandes riesgos sujetos al límite global ascendían a 97.016 miles de euros mantenidos con entidades financieras (2006:39.715 miles de euros).

b) 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.

La actividad desarrollada en esta área, se rige por el reglamento para el área de Tesorería que define los límites y máximos operativos.

b.1) Riesgo de tipo de interés

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés es la de mantener una estructura de balance 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.

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.

Ejercicio	Miles de euros							Tipo de interés medio anual	
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	No sensibles	Total	%
Activo									
Caja y depósitos en bancos									
centrales	6.172	-	-	-	-	-	-	6.172	4,14%
Activos financieros disponibles									
para la venta		9.920	4.813	10.286	31.888	20.415	353	77.675	4,22%
Inversiones crediticias	202.914	79.674	59.267	17.531	24.363	67.873	13.186	464.808	4,46%
Otros activos	9.171	-	-	-	-	-	-	9.171	4,01%
	218.257	89.594	64.080	27.817	56.251	88.288	13.539	557.826	
Pasivo									
Pasivos financieros a									
coste amortizado	273.662	13.281	24.533	3.779	593	-	150.897	466.744	1,59%
Otros pasivos	3.430	-	-	-	-	-	-	3.430	2,00%
	277.092	13.281	24.533	3.779	593	-	150.897	470.174	
Gap	(58.835)	76.313	39.547	24.039	55.659	88.288	(137.358)		
Gap acumulado	(58.835)	17.478	57.025	81.064	136.722	225.010	87.652		

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2007 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 350 miles de euros.

La estructura de "Gaps" es positiva en los vencimientos superiores a un mes y en el largo plazo, presentando un "Gap" negativo para el corto plazo por los pasivos no sensibles a la variación de tipos en cuentas a la vista que, sin embargo, presentan un elevado índice de permanencia a tipos bajos.

b.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
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	7.386	39	22	7.447
Depósitos en entidades de crédito	312.184	2.994	1.880	317.058
Crédito a la clientela	147.739	11	-	147.750
Valores representativos de deuda	77.675	-	-	77.675
Otros instrumentos de capital	501	-	-	501
Participaciones	24.000	-	-	24.000
Activo material	7.156	-	-	7.156
Activo intangible	269	-	-	269
Otros activos y periodificaciones	30.946	-	-	30.946
Total	607.856	3.044	1.902	612.802
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	20.231	113	4	20.348
Depósitos de la clientela	442.302	2.885	1.209	446.396
Posiciones cortas de valores	282	-	-	282
Provisiones	2.181	-	-	2.181
Otros pasivos y periodificaciones	143.595	-	-	143.595
Total	608.591	2.998	1.213	612.802
Posición neta por divisa del balance	(735)	46	689	-
Posición operativa	(735)	46	689	-

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2007 a 100 miles de euros (2006: 176 miles de euros).

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

c) 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 2007. 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:

Miles de euros									
			Entre 1	Entre 3	Entre 6	Entre 1	Vencimiento no deter- minado		
Ejercicio 2005	A la vista	Hasta 1 mes	mes y 3 meses	meses y 6 meses	meses y 1 año	año y 5 años	Más de 5 años	minado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	7.447	-	-	-	-	-	-	-	7.447
Depósitos en entidades de crédito	63.668	132.184	74.743	33.340	-	-	-	8.357	312.292
Crédito a la clientela	-	2.673	4.684	25.798	17.531	24.363	67.873	9.501	152.423
Valores representativos de deuda	-	-	9.920	4.813	10.286	31.888	20.415	-	77.322
Otros activos con vencimiento	-	-	36.725	-	-	-	-	-	36.725
Total	71.115	134.857	126.072	63.951	27.817	56.251	88.288	17.858	586.209
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	117	-	20.109	-	-	-	-	-	20.226
Depósitos de la clientela	107.525	145.062	13.281	24.533	3.779	592	-	150.670	445.442
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento	-	21.310	-	-	-	1.947	834	361	24.452
Total	107.642	166.372	33.390	24.533	3.779	2.539	834	151.031	490.120
Gap	(36.527)	(31.515)	92.682	39.418	24.038	53.712	87.454	(133.173)	
Gap acumulado	(36.527)	(68.042)	24.640	64.058	88.096	141.808	229.262	96.089	

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 2.f).

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros del balance de situación adjunto.

	Miles de euros			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2007	2006	2007	2006
Activos financieros				
Cartera de negociación	-	363	-	363
Activos financieros disponibles para la venta				
Valores representativos de deuda	77.675	23.028	77.675	23.028
Otros instrumentos de capital	501	245	501	245
	78.176	23.636	78.176	23.636
Pasivos financieros				
Cartera de negociación	-	363	-	363
	-	363	-	363

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	-	363
Activos financieros disponibles para la venta	77.917	23.266
	77.917	23.629
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	259	7
	78.176	23.636

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe de “*Resultados por operaciones financieras*” los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable (ver Nota 20).

	Miles de euros	
	2007	2006
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	(110)	(14)
Activos financieros disponibles para la venta	225	32
	115	18

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el reputacional.

El Consejo de Administración del Banco aprobó el reglamento de gestión del Riesgo Operativo y el programa de acciones que permitirá adoptar el modelo Standard en el año 2009 y posteriormente implantar modelos avanzados de gestión de este riesgo.

Se ha creado la unidad de Control del Riesgo Operativo y mediante la aplicación OPRISK Evolution común a todo el Grupo se está procediendo a establecer el mapa de la estructura de los procesos y factores de riesgos del Grupo, así como el desarrollo de un sistema interno de medición del riesgo y del modelo de recopilación de los eventos operativos que permitirá disponer de la base de datos necesaria para futuras acciones de control y mitigación del riesgo de pérdida operativa.

Según la política definida por el Grupo Mediolanum, el Banco se acogerá para el año 2008 al método básico para el cálculo del capital mínimo destinado a cubrir el riesgo operativo.

6.2 Caja y depósitos con bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Caja	1.275	1.216
Banco de España:	6.172	6.526
Resto de depósitos	6.172	6.526
	7.447	7.742

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 6.1 c) sobre riesgo de liquidez.

6.3. Cartera de negociación

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2007	2006	2007	2006
Derivados de negociación	-	363	-	363
Posiciones cortas en valores	-	-	282	787
	-	363	282	1.150

6.3.1 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 2.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “*derivados de negociación*” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	Cuentas de orden	Activo/Pasivo
Por tipos de mercado		
Mercados no Organizados	6.372	126
Por tipo de producto		
Otros productos (derivados implícitos)	6.372	126
Comprados	3.186	353
Vendidos	3.186	(227)
Total	6.372	126
Por contraparte		
Entidades de crédito. No residentes	3.186	353
Resto de sectores. Residentes	3.186	(227)
Total	6.372	126
Por plazo remanente		
Más de 1 año y hasta 5 años	6.372	126
Total	6.372	126
Por tipos de riesgos cubiertos		
Otros riesgos	6.372	126
Total	6.372	126

6.3.2 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	
	2007	2006
Por préstamo de valores		
Instrumentos de capital		
Otros sectores residentes	282	787

6.4. 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	
	2007	2006
Valores representativos de deuda	77.675	23.028
Otros instrumentos de capital	501	245
	78.176	23.273

6.4.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas españolas	20.208	3
Instituto de Crédito Oficial	-	8
Otras entidades de crédito residentes	10.108	341
Instrumentos subordinados	338	341
Otros valores	9.770	-
Entidades de crédito no residentes:	25.942	20.839
Instrumentos subordinados	912	554
Activos financieros híbridos	3.993	12.484
Otros valores	21.037	7.801
Administraciones Públicas no residentes	20.213	-
Otros sectores no residentes	851	872
Ajustes por valoración-derivados implícitos	353	965
	77.675	23.028

Los intereses devengados en el ejercicio 2007 de los valores representativos de deuda ascendieron a 2.992 miles de euros (2006: 1.128 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2007, los valores correspondientes al capítulo de “*Administraciones Públicas no residentes*” han sido cedidos temporalmente a entidades de crédito por un importe efectivo de 20.109 miles de euros (Nota 6.6.1).

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados del Grupo adjuntos, durante el ejercicio 2007, sin considerar los distintos saneamientos producidos, se muestra a continuación:

	Miles de euros
Saldo inicial	23.028
Compras	615.335
Ventas y amortizaciones	(561.041)
Corrección de valor de la cartera	353
Saldo final	77.675

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.4.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 el epígrafe “*Otros instrumentos de capital*”, presenta la siguiente composición, en función del sector de actividad, de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2007		2006	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
<u>De otros sectores residentes</u>				
Con cotización	242	48%	238	97%
Sin cotización	259	52%	7	3%
	501	100%	245	100%

Durante el ejercicio 2007 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados:

	Miles de euros	
	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	238	7
Altas	6.865	82
Bajas	(6.969)	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	108	170
Saldo final	242	259

6.5. Inversiones crediticias

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en entidades de crédito	317.058	383.178
Crédito a la clientela	147.750	186.797
Otros activos financieros	27.629	36.725
	492.437	606.700

6.5.1 Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2006	2005
Cuentas a plazo	130.100	9.589
Adquisición temporal de activos	118.524	164.468
Otras cuentas	63.668	204.511
Ajustes por valoración:	4.766	4.610
Intereses devengados	4.766	4.610
	317.058	383.178

De los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 un importe efectivo de 136.277 y 157.616 miles de euros, a la clientela residente y no residente (Nota 6.6.2).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.5.2 Crédito a la clientela

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:

	Miles de euros	
	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	108.062	130.605
Garantía hipotecaria	59.284	62.594
Otras garantías	48.778	68.011
Otros deudores a plazo	26.226	28.481
Arrendamientos financieros	1.274	1.504
Deudores a la vista y varios	11.430	17.985
Activos dudosos	5.431	14.782
Ajustes por valoración	(4.673)	(6.559)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(5.171)	(6.850)
Intereses devengados	787	595
Comisiones	(289)	(304)
	147.750	186.797
Por sectores:		
Otros sectores residentes	147.228	186.084
Otros sectores no residentes	522	713
	147.750	186.797
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	18.990	40.856
Tipo de interés variable	128.760	145.941
	147.750	186.797

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2006	5.835
Adiciones	631
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	631
Bajas definitivas	126
Por otras causas	126
Saldo al 31 de diciembre de 2007	6.340

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientela deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 77 miles euros.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

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

	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	268	312	73	41	892	1.586

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

	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Operaciones sin garantía real	1.173	375	444	1.992
Otras operaciones con garantía real	1.776	111	14	1.901
	2.949	486	458	3.893

6.5.3 Otros activos financieros

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este epígrafe se incluyen otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

El detalle de “*Otros activos financieros*” agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cheques a cargo de entidades de crédito	87	10
Operaciones financieras pendientes de liquidar	16.898	16.692
Fianzas dadas en efectivo	9.171	17.777
Cámaras de compensación	778	1.412
Otros conceptos	695	834
	27.629	36.725

6.5.4 Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo- País	
Saldo inicial	3.890	2.957	3	6.850
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.018	-	1	1.019
Determinadas colectivamente	-	719	-	719
	1.018	719	1	1.738
Recuperación de dotaciones con abono				
a resultados	(1.783)	(1.145)	(3)	(2.931)
Dotaciones netas del ejercicio	(765)	(426)	(2)	(1.193)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos				
constituidos	(486)	-	-	(486)
Saldo final	2.639	2.531	1	5.171
De los que:				
En el área geográfica de localización de riesgo:				
España	2.639	2.531	1	5.171
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	2.639	2.531	1	5.171

Las “Pérdidas por deterioro-Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 31 de diciembre de 2007 corresponden a la “dotación neta del ejercicio”.

6.6. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de entidades de crédito	20.348	232
Depósitos de la clientela	446.396	522.306
Otros pasivos financieros	24.452	33.472
	491.196	556.010

6.6.1 Depósito de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cesión temporal de activos (Nota 6.4.1)	20.109	-
Otras cuentas	117	232
Ajustes por valoración:	122	-
Intereses devengados	122	-
	20.348	232

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.6.2 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Administraciones Públicas	2.571	5.675
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	252.438	291.150
Cuentas corrientes	247.049	279.193
Cuentas de ahorro	4.883	9.681
Otros fondos a la vista	506	2.276
Depósitos a plazo	49.590	56.023
Imposiciones a plazo	43.716	41.153
Cuentas de ahorro vivienda	2.363	2.996
Pasivos financieros híbridos	3.186	11.075
Otros fondos a plazo	325	799
Cesión temporal de activos (Nota 6.5.1)	136.121	157.563
Ajustes por valoración	954	1.440
Otros sectores no residentes:	4.722	10.455
	446.396	522.306

El capítulo de "*Otros sectores no residentes*" incluye cesiones temporales de activos por importe de 156 y 53 miles de euros, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.6.3 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de “*Pasivos financieros a coste amortizado*” por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Obligaciones a pagar	7.457	12.973
Fianzas recibidas	3.430	3.844
Cuentas de recaudación	2.615	2.331
Cuentas especiales	10.944	14.318
Otros conceptos	6	6
	24.452	33.472

El detalle de las “*Obligaciones a pagar*” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Acreedores comerciales	1.210	849
Otras	6.247	12.124
	7.457	12.973

El detalle de las “*Cuentas especiales*” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	7.252	10.579
Suscripciones de valores pendientes de liquidar	3.692	3.739
	10.944	14.318

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

7. GARANTIAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fianzas		
Avales financieros	2.109	3.183
Avales técnicos	20.684	27.431
Exportación e importación de bienes y servicios	4	-
Otras obligaciones	1.012	723
	23.809	31.337

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, 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 el capítulo "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

8. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2007 y 2006, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma:

Activo material adjudicado	Miles de euros		
	Pérdidas por		
	Coste	deterioro	Total
Saldo al 31.12.06	414	-	414
Bajas	(414)	-	(414)
Saldo al 31.12.07	-	-	-

Durante el ejercicio 2007 se ha realizado la venta del inmueble de uso residencial adquirido en adjudicación, resultando una ganancia de 304 miles de euros (Nota 20).

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

9. PARTICIPACIONES

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

Entidades del grupo	%	Miles de euros			
		2007	2006	2007	2006
		Valor de coste	Valor contable	Valor de coste	Valor contable
Valores propiedad de la entidad					
Mediolanum International Funds, Ltd.	2,5	24.000	1.034	25.000	1.275

En el Anexo II se incluye información relevante acerca de la participación en Mediolanum International Funds, Ltd.

Durante los ejercicios 2007 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos :

	Miles de euros
Saldo inicial	25.000
Bajas	(1.000)
Saldo final	24.000

Las bajas del ejercicio corresponden a la parte del dividendo cobrado en marzo de 2007 correspondiente a resultados generados en 2006 por Mediolanum International Funds, Ltd., contemplados en el precio de compra de dicha participación.

10. ACTIVO MATERIAL

Uso propio

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante el ejercicio 2007, se muestra a continuación:

De uso propio	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instala- ciones y otros	Edificios	Total
<u>Valor de coste</u>				
Saldo al 31.12.06	5.083	5.344	6.590	17.017
Altas	601	551	-	1.152
Bajas	-	(96)	-	(96)
Saldo al 31.12.07	5.684	5.799	6.590	18.073
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31.12.06	(4.479)	(4.159)	(1.336)	(9.974)
Altas	(295)	(554)	(143)	(992)
Bajas	-	49	-	49
Saldo al 31.12.07	(4.774)	(4.664)	(1.479)	(10.917)
Neto 31.12.06	604	1.185	5.254	7.043
Neto 31.12.07	910	1.135	5.111	7.156

Al 31 de diciembre de 2007, 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 2007 en el Grupo asciende a 4.634 miles de euros (2006: 3.946 miles de euros).

El inmueble de uso propio, que constituye la sede social, fué valorado por un importe de 31.063 miles de euros por la Tasadora Arquitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A., siguiendo el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa vigente. Este valor así determinado supone una plusvalía latente de 25.192 miles de euros, en relación al valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

Arrendamientos financieros

Los saldos deudores a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros se encuentran recogidos en la nota 6.5 de “Crédito a la clientela”. Asimismo, el Grupo no dispone de inmovilizado cedido en arrendamiento operativo.

El siguiente cuadro muestra un resumen de las operaciones de arrendamiento para el ejercicio 2007 y 2006:

	Miles de euros	
	2007	2006
Cuota a pagar por el arrendatario	998	1.118
Valores residuales no garantizados	276	386
	1.274	1.504



11. ACTIVO INTANGIBLE

11.1. Otro activo intangible

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Vida útil estimada	Miles de euros	
		2007	2006
Con vida útil definida			
Proyecto Mediolanum	3 años	228	228
Programas informáticos	3 años	3.808	3.554
Total bruto		4.036	3.782
Amortización acumulada		(3.767)	(3.656)
Total neto		269	126

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 2007 ha sido el siguiente:

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

	Miles de euros		
	Activo Intangible con vida útil definida		
	Proyecto Mediolanum	Programas informáticos	Total
Valor de coste			
Saldo al 31.12.06	228	3.554	3.782
Altas	-	253	253
Saldo al 31.12.07	228	3.807	3.931
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.06	(228)	(3.428)	(3.656)
Altas	-	(110)	(110)
Saldo al 31.12.07	(228)	(3.538)	(3.766)
Neto 31.12.06	-	126	126
Neto 31.12.07	-	269	269

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2007 en el Grupo ascienden a 3.593 miles de euros (2006: 3.215 miles de euros).

12. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Activo		
Gastos pagados no vencidos	97	41
Pasivo		
Gastos devengados no vencidos	1.218	1.271

13. OTROS PASIVOS

La composición del saldo de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2007 y 2006, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Fondo de Garantía de Depósitos	192	227
Otros conceptos	42	57
	234	284



14. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a los compromisos por pensiones devengados a dichas fechas.

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

	Miles de euros	
	2007	2006
Valor actual de las obligaciones	669	799
Pasivo en balance	669	799

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2006	2005
Saldo inicial		799
Dotaciones del ejercicio		122
Fondos recuperados		(178)
Saldo final		669

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros
Gastos de personal (coste corriente del período)	13
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	35
	48

Las principales hipótesis adoptadas en el estudio actuarial de los compromisos por pensiones han sido:

1) Tablas de mortalidad	GRM/F-95
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	4%
3) Tipo de inflación	2%
4) Incrementos de las pensiones considerando los salarios proyectados	3%
5) Permanencia	OM 3433/ 2006

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 área geográfica y por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.h) incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país:

Ejercicio 2006	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos	114
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	41
Fondos recuperados	(13)
Saldo final de la provisión para riesgos específicos	142
Saldo inicial de la provisión para riesgos generales	198
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-
Fondos recuperados	(78)
Saldo final de la provisión para riesgos generales	120
	262
De los que	
en el área geográfica de localización del riesgo	
España	262

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2007 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Otras Provisiones por			
	responsabilidades	cargas y sanciones por cargas	garantías otorgadas	Total
Saldo al 31.12.2006	1.184	546	96	1.826
Dotaciones del ejercicio	1.107	-	44	1.151
Recuperaciones	-	(476)	-	(476)
Fondos utilizados y otros movimientos	(1.400)	150	(1)	(1.251)
Saldo al 31.12.2007	891	220	139	1.250

El capítulo de "Provisiones para responsabilidades" incluye un fondo para la cobertura de las cargas que se puedan ocasionar por las irregularidades detectadas en ejercicios anteriores en la oficina de Madrid, cuyo importe al 31 de diciembre de 2007 asciende a 727 miles de euros (2006:1.184 miles de euros).

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidada respecto a información de cuestiones medioambientales.



15. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

15.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto 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 las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de esta epígrafe a lo largo del ejercicio 2007 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	(624)
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(285)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	207
Venta de activos financieros disponibles para la venta	10
Otros movimientos	4
Saldo final	(742)



16. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31.12.06	66.032	29.388	17.938	1.196	114.554
Resultado ejercicio 2006	-	-	1.196	(1.196)	-
Resultado del ejercicio 2007	-	-	-	3.610	3.610
Saldo al 31.12.07	66.032	29.388	19.134	3.610	118.164

Capital

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del Banco es de 66.032 miles de euros, completamente suscrito y desembolsado, y está representado por 66.031.829 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. La totalidad de las acciones son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Reservas

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Reservas restringidas		
Reserva legal	2.690	2.580
Reserva especial	2.514	2.514
	5.204	5.094
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas de consolidación)		
De la entidad dominante	13.351	12.360
De entidades dependientes	579	484
	13.930	12.844
Total Reservas	19.134	17.938

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2007 en el capítulo de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros
Saldo inicial	17.938
Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.196
Saldo final	19.134

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.

Reserva especial

En cumplimiento del Decreto Ley 2246/1974, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por la Entidad 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.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades 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	
	2007	2006
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	234	204
Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.	296	237
Fibanc, S.A.	49	43
	579	484

17. SITUACIÓN 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.

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2007, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto y las combinaciones de negocio, que se registran como un elemento patrimonial más de la misma, es como sigue:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	5.415
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(401)
Resultado contable ajustado	5.014
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(2.624)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	(1.101)
Base Imponible (Resultado fiscal)	1.289

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

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

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	1.631	-
Sobre base imponible después de compensación	-	419
Deducciones		
Por doble imposición	(1)	(260)
Otras	(3)	-
Gasto / Cuota	1.627	159
Retenciones y pagos a cuenta	-	(73)
Gasto / Impuesto a pagar (devolver)	1.627	86
Ajustes	190	-
Impuesto sobre beneficios	1.817	86

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por un importe de 424 miles de euros (2006:693 miles de euros), por la generación de deducciones que no pudieron absorberse.

	Ejercicio límite aplicación							Total
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Doble imposición dividendos:	84	45	125	6	5	-	-	265
Formación profesional	-	-	7	11	4	3	2	2
Reinversión beneficios								
extraordinarios	-	-	-	-	53	58	-	111
	84	45	132	17	62	61	2	403

La ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta 31 de diciembre de 2006, se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido en el 32,5% para el ejercicio 2007 y en el 30% para el ejercicio 2008 y siguientes. Por este motivo, en el ejercicio 2007 el Grupo ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales registrados. Consecuentemente, se ha registrado un cargo neto en el epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 por importe de 182 miles de euros.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

El importe y plazo de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros	Último año
<u>Diferencias temporales positivas</u>	2.266	
Fondo de comercio de IPN	207	2011
Fondo de comercio de Andino	1.261	2021
Comisiones de apertura	38	N/d
Pérdidas potenciales en valores representativos de deuda	467	N/d
Insolvencias	293	N/d
<u>Bases imponible negativas</u>	64	
Banco		
Ejercicio 2003	64	2020

El saldo del epígrafe de “*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 imponible negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“*Activos fiscales-Diferidos*”). El saldo del epígrafe de “*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 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2007	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	72	94	140	37
Diferidos	2.688	175	4.254	104
	2.760	269	4.394	141

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante el ejercicio 2007 es el siguiente:

	2007			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	140	4.254	37	104
Altas	-	148	57	102
Bajas	(68)	(1.482)	-	(16)
Otros	-	(232)	-	(15)
Saldo final	72	2.688	94	175

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007



18. PARTES VINCULADAS

El Grupo es dependiente de la sociedad italiana Banca Mediolanum S.p.A, sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 del Grupo sobre transacciones con partes vinculadas así como aquellos que han sido eliminados en el proceso de consolidación, son los siguientes:

Miles de euros			
	Entidad dominante y dependientes (i)	Entidades participadas (ii)	Consejeros y Altos cargos (iii)
Activo			
Inversión crediticia	46.638	2.016	2.104
Participaciones	-	28.410	-
Dotaciones participaciones (-)	-	(19)	-
Total Activo	46.638	30.407	2.104
Pasivo			
Depósitos	-	4.680	2.745
Otros pasivos	650	-	-
Total Pasivo	650	4.680	2.745
Cuentas de orden			
Garantías financieras	-	-	442
Disponibles por terceros	-	-	149
Total Cuentas orden	-	-	591
Pérdidas y ganancias			
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	6.179	-	25
Dividendos de sociedades participadas	-	2.757	-
Comisiones percibidas	15.492	12.474	178
Otros productos	245	-	-
Total Ingresos	21.916	15.231	203
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	(2)	(86)	(80)
Comisiones pagadas	-	-	(2.872)
Otros gastos	(1.349)	-	(1.988)
Total Gastos	(1.351)	(86)	(4.940)

- (i) Incluye la sociedad Banca Mediolanum, S.p.A. (del Grupo Mediolanum) y resto de sociedades pertenecientes a dicho grupo.
- (ii) Las partidas con sociedades dependientes del grupo consolidable se han eliminado en el proceso de consolidación.
- (iii) Incluye las posiciones y transacciones con personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo o sobre los que ejerzan una influencia significativa.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

El Banco es distribuidor exclusivo en España de los fondos de inversión de derecho irlandés gestionados por Mediolanum International Funds, Ltd, sociedad participada por el Banco. Durante el ejercicio 2007 el Banco ha percibido 7.673 miles de euros en comisiones (6.461 miles de euros en 2006). Los dividendos percibidos por dicha participación han supuesto unos ingresos de 2.757 miles de euros en 2007.

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y otros miembros de la Alta Dirección del Grupo, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2006 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Consejeros:	64	64
Luis Javier García Macarrón	32	32
Jaume Aubia Marimón	32	32
Presidente, consejeros ejecutivos y directivos	1.511	1.764
Antiguos consejeros	413	29
	1.988	1.857

Las remuneraciones devengadas corresponden a retribuciones a corto plazo. No se han devengado durante el ejercicio 2007, retribuciones por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, ni basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración. Durante el ejercicio, se han satisfecho indemnizaciones a altos cargos por un importe de 321 mil euros.

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 Trias de Bes	Presidente	19-abr-04	Junta General
Massimo Doris	Consejero Delegado y Director General	26-sep-05	Junta General
Jaume Aubia Marimón	Consejero	17-sep-04	Junta General
Vittorio Colussi	Consejero	12-nov-07	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-05	Junta General
Angelo Lietti	Consejero	12-nov-07	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-05	Junta General

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.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Apellidos y Nombre	Sociedad	Cargo/ Función	%	Clase de participación
Tusquets Trias				
de Bes, Carlos	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-
	Trea Capital Partners, S.V., S.A	Presidente del Consejo	100,00	Directa
Doris, Massimo	Mediolanum S.p.A.	Consejero	1,99	Indirecta
Aubia Marimón, Jaume	Medivalor AV, Agencia de Valores, S.A.	Presidente y Administrador Único de Sección Administrativa, S.A. y Mediconsulting, S.A.U. (*), respectivamente	-	-
Pirovano, Giovanni	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero y Director General	-	-
	Mediolamun Distribuzione Finanziaria, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolanum International, S.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.	Miembro del Comité de Supervisión	-	-

(*) accionista de Medivalor AV, Agencia de Valores, S.A.

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

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo con la NIC 14, 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 esta basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2007:

	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de intermediación sin dividendos	12.037	-	-	-	12.037
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	2.763	2.763
Comisiones netas	4.152	8.724	7.485	-	20.361
Resultado de operaciones financieras	215	-	-	-	215
Otros productos de explotación	681	199	-	-	880
Gastos de administración y amortizaciones	(16.597)	(4.813)	(9.295)	(865)	(31.570)
Margen de explotación	488	4.110	(1.810)	1.898	4.686
Pérdidas por deterioro netas, dotaciones a provisiones netas y otras ganancias y pérdidas	1.280	-	135	(674)	741
Resultado antes de impuestos	1.768	4.110	(1.675)	1.224	5.427

20. OTRA INFORMACIÓN

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 y del importe total de los fondos gestionados o comercializados en estas actividades es el siguiente:

Tipos de instrumentos	Miles de euros	
	2007	2006
Fondos de inversión	338.103	381.407
Fondos de pensiones	75.832	77.778
Valores	1.061.453	1.174.935
SICAV's	196.613	235.448
Otros	597.526	514.648
	2.269.527	2.384.216

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

El desglose de los servicios de inversión y complementarias por tipos de instrumentos, indicando el importe de los valores y demás instrumentos financieros gestionados y de las comisiones registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, es el siguiente:

Tipo de servicios de inversión	2007		2006	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Gestión de carteras	11.197	83	10.640	83
Fondos de inversión y SICAV,s	534.716	6.876	616.855	7.599
Fondos de pensiones	75.832	1.412	77.778	1.297
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	216.475	8.413	199.732	7.323
Seguros	369.854	15.548	304.276	13.959
Servicio de valores	1.061.453	11.487	1.174.935	13.132
TOTAL	2.269.527	43.819	2.384.216	43.393

Contratos de agencia

En el Anexo IV se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/ 1995 del Banco de España.

Compromisos de crédito

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 2007 y 2006 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	115.270	54.643	141.877	61.134

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	9.525	9.003
Cuotas de la Seguridad Social	1.958	1.848
Dotaciones a planes de prestación definida	13	-
Indemnizaciones por despidos	670	76
Gastos de formación	72	40
Otros gastos de personal	2.037	2.010
	14.275	12.977

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

	2006		2005	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos cargos	4	-	4	-
Técnicos	49	23	48	23
Administrativos	96	64	85	59
	149	87	137	82

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

b) Otros gastos generales de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
De inmuebles, instalaciones y material	2.500	2.397
Informática	811	573
Comunicaciones	2.496	2.410
Publicidad y propaganda	2.606	1.289
Gastos judiciales y de letrados	526	933
Informes técnicos	4.976	3.928
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	324	303
Primas de seguros y autoseguro	234	145
Por órganos de gobierno y control	154	176
Gastos de representación y desplazamiento del personal	347	433
Cuotas de asociaciones	217	192
Contribuciones e impuestos	248	403
Sobre inmuebles	6	6
Otros	242	397
Otros gastos	535	525
	15.974	13.707

c) Otros productos de explotación

En este capítulo se incluyen otros ingresos de explotación por prestación de servicios diversos tales como asesoramiento financiero y por otros informes técnicos.

d) Otras ganancias y otras pérdidas

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2007	2006
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material (Nota 8)	304	7
Ganancias por venta de participaciones	-	2
Resto	40	13
	344	22
Otras pérdidas		
Resto	167	472

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

e) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, comisiones percibidas y pagadas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

- Intereses y rendimientos asimilados

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	261	170
Depósitos en entidades de crédito	13.316	9.747
Crédito a la clientela	8.510	8.101
Valores representativos de deuda	2.992	1.128
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	15	1
	25.094	19.147

- Intereses y cargas asimiladas

	Miles de euros	
	2007	2006
Depósitos de entidades de crédito	302	13
Depósitos de la clientela	12.720	9.103
Coste por intereses de los fondos de pensiones	35	19
	13.057	9.135

- Comisiones percibidas

	Miles de euros	
	2007	2006
Por riesgos contingentes	356	319
Por compromisos contingentes	83	96
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	3	3
Por servicio de cobros y pagos	871	771
Por servicio de valores	11.570	13.215
Por comercialización de productos financieros no bancarios	32.249	30.178
Otras comisiones	298	385
	45.430	44.967

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007

- Comisiones pagadas

	Miles de euros	
	2007	2006
Corretajes en operaciones activas y pasivas	32	32
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	455	482
Comisiones pagadas por operaciones con valores	5.139	6.068
Otras comisiones	19.443	16.951
	25.069	23.533

- Resultados de operaciones financieras

	Miles de euros	
	2007	2006
Cartera de negociación	(110)	(14)
Activos financieros disponibles para la venta	225	32
	115	18

- Pérdidas por deterioro de activos

	Miles de euros	
	2007	2006
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	(1.193)	1.043
Participaciones	-	(1)
Activo material	-	(42)
	(1.193)	1.000

f) Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Grupo, en 2007 y 2006, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2007	2006
Auditoría de cuentas anuales	106	102
Otros servicios	99	86
	205	188



21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

a) Con fecha 15 de febrero de 2008 se ha emitido la siguiente normativa que entrará en vigor durante el ejercicio 2008:

- El RD 216/2008 sobre recursos propios de las entidades financieras que desarrolla las Leyes 36/2007 y 47/2007 que incorporan al ordenamiento español el Acuerdo de Capitales de Basilea II de 2004 y avanza en el proceso de transposición de las directivas comunitarias sobre acceso a la actividad de crédito y sobre adecuación de capital de las empresas de servicios de inversión y de las entidades de crédito.
- El RD 217/2008 sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, que además modifica parcialmente el reglamento de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva y cuyo objetivo es finalizar la transposición de las directivas comunitarias relativas a los mercados de instrumentos financieros y completar el desarrollo reglamentario del régimen aplicable a las entidades que prestan servicios de inversión.

Esta nueva normativa incorpora nuevas medidas dirigidas a modernizar los mercados financieros, incrementar los niveles de protección del inversor y por último adaptar los requisitos de organización exigibles a las entidades que prestan servicios de inversión para garantizar que en general la organización se adecua a la complejidad de la gama de servicios que prestan.

Aunque este conjunto normativo esta pendiente de los desarrollos adicionales de rango inferior (circulares) a realizar por parte del Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Grupo esta evaluando el impacto que estos nuevos requisitos tendrán en la organización, en sus negocios y en sus relaciones con los clientes, así como sobre la medición de sus riesgos y los requerimientos mínimos de capital. No obstante, los Administradores del Banco consideran que el proceso de adaptación a esta nueva normativa no tendrá un impacto significativo sobre la situación financiera y patrimonial del Grupo, aunque si se prevé modifique el nivel de capital exigido para adaptarlo más al perfil de riesgo del Banco y su Grupo, efecto que se pondrá de manifiesto en las declaraciones de recursos propios a remitir a los organismos supervisores durante el ejercicio 2008.

b) El Consejo de Administración celebrado el 22 de febrero de 2008, acordó proponer la compra de un 2,5% adicional del capital social de la sociedad participada Mediolanum International Funds, Ltd. a la sociedad Mediolanum, S.p.A., así como solicitar al accionista Banca Mediolanum, S.p.A., la suscripción y desembolso del aumento del capital social de 20 millones de euros que está previsto realizar en el primer semestre de 2008.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

ANEXO I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable Fibanc (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	100	2.506	671	368	3.545
Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.	Gestión de F.P.	1.049	100	902	444	90	1.436
Fibanc, S.A.	Servicios financieros	357	100	301	105	7	413
Fibanc Faif, S.A.	En liquidación	42	100	60	(7)	(11)	42
		4.391		3.769	1.213	454	5.436

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

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

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

ANEXO II

Información adicional sobre asociadas

Sociedad	País	Actividad	Valor neto en libros	%	Miles de euros			
					Capital	Reservas	Resultado del ejercicio ¹	Total Fondos propios
Mediolanum International Funds, Ltd. ²	Irlanda	Gestión de I.I.C.	25.000	2,5%	150	2.929	38.294	41.373
			25.000		150	2.929	38.294	41.373

¹ Resultado no distribuido al 31 de diciembre de 2007 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas

² El domicilio social se encuentra en la calle Alexandra House, Sweepstakes-Ballsbridge Dublín 4.

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

La composición del accionariado al 31 de diciembre es el siguiente:

Accionista	2007	2006
Mediolanum SpA	46,5%	46,5%
Banca Medilanus, SpA	51,0%	51,0%
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)	2,5%	2,5%
	100%	100%

MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS, Ltd

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

ACTIVO	Miles de euros	
	2007	2006
Inversiones crediticias	65.178	71.457
Depósitos en entidades de crédito	36.396	31.892
Crédito a la clientela	28.782	39.565
Activo material	32	41
De uso propio	32	41
TOTAL ACTIVO	65.210	71.498
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	23.837	21.121
Total Pasivo	23.837	21.121
PATRIMONIO NETO		
Fondos Propios	41.373	50.377
Total Patrimonio neto	41.373	50.377
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	65.210	71.498

MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS, Ltd
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

	Miles de euros	
	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	2.663	1.889
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.663	1.889
Comisiones percibidas	332.581	321.913
Comisiones pagadas	(172.430)	(150.746)
MARGEN ORDINARIO	162.814	173.056
Otros productos de explotación	1052	850
Gastos de personal	(1.222)	(822)
Otros gastos generales de administración	(1.408)	(3.834)
Amortización	(19)	(23)
MARGEN DE EXPLOTACION	161.217	169.227
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	161.217	169.227
Impuesto sobre beneficios	(19.923)	(21.390)
RESULTADO DEL EJERCICIO	141.294	147.837

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

ANEXO III

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC)

Balance de situación resumido al 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Miles de euros	
ACTIVO	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	7.448	7.742
Cartera de negociación	-	363
Activos financieros disponibles para la venta	78.136	23.216
Inversiones crediticias	492.236	606.447
Activos no corrientes en venta	-	414
Participaciones	28.391	29.403
Contratos de seguros vinculados a pensiones	460	627
Activo material	7.097	6.965
Activo intangible	269	126
Activos fiscales	2.759	4.385
Periodificaciones	82	27
Otros activos	-	-
TOTAL ACTIVO	616.878	679.715
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Cartera de negociación	282	1.150
Pasivos financieros a coste amortizado	496.563	560.759
Provisiones	2.181	2.937
Pasivos fiscales	175	104
Periodificaciones	1.069	1.132
Otros pasivos	232	282
Total Pasivo	500.502	566.364
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	(743)	(624)
Fondos Propios	117.119	113.975
Total Patrimonio neto	116.376	113.351
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	616.878	679.715
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	23.808	31.337
Compromisos contingentes	57.583	63.839

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Miles de euros	
	2006	2005
Intereses y rendimientos asimilados	25.095	19.147
Intereses y cargas asimiladas	(13.143)	(9.193)
Rendimiento de instrumentos de capital	2.763	30
MARGEN DE INTERMEDIACION	14.715	9.984
Comisiones percibidas	41.933	41.458
Comisiones pagadas	(23.838)	(22.062)
Resultados de operaciones financieras (neto)	113	11
Diferencias de cambio (neto)	100	177
MARGEN ORDINARIO	33.023	29.568
Otros productos de explotación	880	960
Gastos de personal	(13.132)	(11.712)
Otros gastos generales de administración	(15.304)	(13.059)
Amortización	(1.080)	(1.062)
Otras cargas de explotación	(199)	(226)
MARGEN DE EXPLOTACION	4.188	4.469
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	1.181	(1.000)
Dotaciones a provisiones para riesgos (neto)	(760)	(852)
Otras ganancias	344	22
Otras pérdidas	(160)	(451)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.793	2.188
Impuesto sobre beneficios	(1.649)	(1.087)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.144	1.101
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.144	1.101

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. | 47 Bacharach Ibáñez, Ernesto |
| 2 A.P.F. Anàlisi i Projectes, S.C.C.L. | 48 Ballester Canos, Martín |
| 3 Acosta Mur, Laura | 49 Ballester Giménez, Carlos |
| 4 Aguado Blázquez, Juan Manuel | 50 Ballester Giménez, Simón Javier |
| 5 Águila Bofarull, Eugeni | 51 Ballester Hurtado, Ana Maria |
| 6 Aguilar Serena, José Antonio | 52 Ballesteros Peris, Baudilio |
| 7 Agustí Enríquez, Juan Vicente | 53 Balsells Lluverol, Ramón |
| 8 Aifos Iniciativas de Inversión, S.L. | 54 Barbany Vilarrasa, Jordi |
| 9 Alapont Olavarrieta, Fernando | 55 Barcelo Caballero, Sergio |
| 10 Albarrán Rodríguez, Alejandro | 56 Barnils Gispert, Albert |
| 11 Alcalá Fernández, Yolanda | 57 Barrachina de la Serna, Manuel José |
| 12 Alcoriza Gares, Víctor José | 58 Bassas Vivó, Mercedes |
| 13 Algeciras Rosado, Nuria | 59 Beltrán Ferrer, Juan Bautista |
| 14 Alonso Abad, Jesús | 60 Benito Sas, Jordi |
| 15 Alonso Álvarez, Cristina | 61 Berardi, Gabriel Alejandro |
| 16 Alonso Areses, Ángel | 62 Beraza López-Jacoiste, Rodrigo |
| 17 Alonso-Allende Yohn, Carlos | 63 Bermúdez Villaverde, Óscar |
| 18 Altarriba Samper, Alexandre | 64 Bersan Sociedad de Gestión, S.L. |
| 19 Álvarez Araujo, M ^a del Rosario | 65 Beta Formación, S.L. |
| 20 Álvarez de la Vega Marqués, Alejandro | 66 Betete Tejada, Abel |
| 21 Álvarez Gómez, M ^a Soledad | 67 Betrán Lazaga, Pablo Javier |
| 22 Álvarez López, Sara | 68 Bid Brokers Capital, S.L. |
| 23 Álvarez Vázquez, Carlos Alberto | 69 Bilbao Tordable, Ellande |
| 24 Amado Consultores, S.L. | 70 Blanco Cabaleiro, José Ramón |
| 25 Amoedo González, Dositeo | 71 Boada Guasch, José |
| 26 Amoedo González, Rosa M ^a | 72 Bofergo 108 Asesoría, S.L.U. |
| 27 Análisis Económico Bursátil 2.001, S.L. | 73 Bolsasur Asesores, S.L. |
| 28 Anta y Asociados Asesores Financieros, S.L. | 74 Borrero Méndez, Pablo |
| 29 Antares Inversión, S.C. | 75 Borsavalora Capital, S.L. |
| 30 Antillach Mola, Josep M ^a | 76 Brández Mendieta, Mercedes |
| 31 Antón Martínez, Josep | 77 Bru Durán, Luis |
| 32 Antón Martínez, David | 78 Bujalance Lozano, José M ^a |
| 33 Antoni Reguant Ignacio, S.L. | 79 Buleto Delgado, Rafael Jesús |
| 34 Aparicio Rincón, Carlos | 80 Busic Consultores Financieros, S.L. |
| 35 Aragón Hervas, M ^a Pilar | 81 Bustos Porras, José |
| 36 Aragón Ramos, José M ^a | 82 Caamaño González, Jesús |
| 37 Aranda Conde, Mario | 83 Caballero Guillen, Ángel |
| 38 Arboledas Yuste, Carlos | 84 Cabello González, Carmen |
| 39 Archs Pretel, Francisco | 85 Cabello Ibáñez, Antonio |
| 40 Área Fiscal de Cays Barcelona, S.L. | 86 Cacabelos Suárez, M ^a Elena |
| 41 Arganzón, S.L. | 87 Calabuig Blasco, Alejandro |
| 42 Arias Chausson, Santiago | 88 Calaf Rovira, M ^a Pilar |
| 43 Artero Verdura, Olga | 89 Caldelas Prieto, David |
| 44 Asesoramiento Efectivo, S.L. | 90 Calimat 10, S.L. |
| 45 Avila Araujo, Johanness Miguel | 91 Calvet Amo, Ramón |
| 46 Aznar Trenco, Guadalupe | 92 Calvo Costa, Manuel |

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

93	Cano Amil, Francisco	139	Due Disseny- Bcn, S.L.
94	Cañizares Peris, Albert	140	Echabe De Pablos, Aratz
95	Carbonell Celdrán, Faustino	141	Efmale Asesores, S.L.
96	Carreras Pastor, Fernando	142	Egea Beltrán, José Miguel
97	Castell Nacher, Óscar	143	Egusquiza Arias, Aranzazu
98	Castellano Díaz, José Javier	144	Enríquez López, M ^a del Pilar
99	Castellanos González, José M ^a	145	Enríquez Soler, Manuel
100	Castro Fábregas, Jordi	146	Escribano Rueda, Eduardo
101	Castro Gómez, M ^a Isabel	147	Escrivá de Romaní, S.L.
102	Caymado Gestión, S.L.	148	Espada Guarnido, Eduardo
103	Cereto Zorio, Gabriel	149	Estefano Castresana, Sonia
104	Chaves Mariñas, Luis Gonzaga	150	Esteller Martín, Roberto
105	Colet Mañé, Montserrat	151	Estorach Gómez, Juan Carlos
106	Conejo Grandoso, José M ^a	152	Estrategias Privadas Financieras, S.L.
107	Consulting Empresarial Castilla & Asociados, S.L.	153	Ethika Global Consulting, S.L.
108	Consulting Empresarial Peña Asesores, S.L.	154	Eurovalores y Finanzas Patrimoniales Asturianos
	Independientes, S.L.		
109	Consultores Financieros Sur, S.L.	155	F & N Consultoría Privada de Negocio, S.L.
110	Consultores Multicanal, S.L.	156	Fabasa Consultores Financieros, S.L.
111	Consultoría Financiera Global, S.L.	157	Fabasa Servicios Financieros, S.L.
112	Cordero Jiménez, Abelardo	158	Falcón Viñes, Gabriel
113	Coria Cruz, Joaquín Ángel	159	Faya Oliveira, M ^a Isabel 682131J, S.L.N.E.
114	Coronil Medina, José Manuel	160	Felice, Sergio
115	Corral Portela, María	161	Feliu Blasco, Marta Lucía
116	Cristina Mínguez Inversión Global, S.L.	162	Fernández García, Hugo
117	Cristino Romero, Salvador Rafael	163	Fernández Martín, Alejandro
118	Cucciardi Oliete, Eva	164	Fernández Martín, Jorge Juan
119	Damunt Serra, José	165	Fernández Ortega, Carmen M ^a
120	David Pérez Servicios Financieros, S.L.U.	166	Ferradás Gestido, Marta
121	de la Calle Martínez, Israel	167	Ferrándiz Esteve, Rafael
122	de las Cuevas Jiménez, Gonzalo	168	Ferrando Martínez, Jacobo Iván
123	de Mariano Marchena, Joan Manel	169	Ferreiro Fernández, Asdrúbal
124	De Oliveira, Carmelia	170	Ferrer Barberán, Carlos
125	De Pablos Martínez, Felipe Manuel	171	Ferrer Pañella, Joan
126	De Pablos Sánchez, M ^a José	172	Ferrer Teichmann, Marc
127	de Vicente González, Carlos	173	Ferreya, Luis Alberto
128	Decainversiones Mobiliarias, S.L.	174	Ferrus Climent, Juan Manuel
129	Delgado Muela, Cristóbal	175	Figuerola Borrás, Julio
130	Díaz Cruz, Víctor Manuel	176	Fijem, S.L.
131	Diez Fernández, M ^a Teresa	177	Finaldel, S.L.
132	Dios Pomares, Francisco Javier	178	Finanglobal 2005, S.L.
133	Doménech Barranca, Carlos	179	Finteca 1972, S.L.
134	Domínguez Carretié, Diego José	180	First Gestió, S.L.
135	Domínguez Gómez, Pablo Javier	181	Fival Bolsa, S.L.
136	Dos Santos Caamaño, Eva Amalia	182	Flores Lalinde, Juan Carlos
137	Dos Santos Caamaño, M ^a Consuelo	183	Flores Puigvert, Marçal
138	Due - F 2002, S.L.	184	Florit Zapata, Carina

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

185 Formoso Figueiras, Manuel	231 Gutiérrez de Ayarra, Jorge de Gloria
186 Franasis, S.L.	232 Gutiérrez Marco, David
187 Franco Rodríguez, José Ramón	233 Guzmán Aragonés, Paula
188 Franco Rodríguez, M ^a Ángeles	234 Hermosilla Tercilla, Nerea
189 Fuentes Monteagudo, Alfredo	235 Hernández Domínguez, Raúl
190 Gabinet de J. Creus, S.L.	236 Hernández Pertegaz, M ^a Cristina
191 Galarraga Varela, José Luis	237 Hernández Riera, Francesc Xavier
192 Galbis Abascal, Mónica M ^a	238 Herrera García, Alfredo
193 García Albors, Ignacio	239 Hornedo Heydt, Carlos
194 García Betes, Humberto	240 Hornero Sos, Greta Margarita
195 García Claret, Baltasar	241 Hoyos Gómez, Jordi
196 García Elguezabal, Juan Jesús	242 Iglesias Grande, Beatriz
197 García Higón, Ángel Guillermo	243 Incinillas Barbero, Jonatan
198 García Ibáñez, Francisco José	244 Indexgrup Asesores Financieros, S.L.
199 García Lecanda, Bárbara	245 Infantes Díaz, José Manuel
200 García López, Antonio	246 Iniciativas Lisas 2000, S.L.
201 García Ortiz, Manuel	247 Inverfusa 2000, S.L.
202 García Reyes, Antonio Javier	248 Invergest Consulting, S.L.
203 Gelabert Vidales, Christian	249 Invesman, S.L.
204 Gene Oliva, Celia	250 Iribarren Simón, Mikel
205 Gesfinaces 2005, S.L.	251 Isalbert Inversiones, S.L.
206 Gestió i Aplicació de Serveis Empresarials, S.L.	252 Itchart Lindblad, Joaquín
207 Gestoría Arana, S.L.	253 Jacko Hispania, S.L.
208 Geu Consultoría Financiera, S.L.	254 Jané Garriga, Roger
209 Gibert Gatell, Josep	255 Javier Iglesias Servicios Financieros, S.L.
210 Gil de la Calleja Lluch, Rafael	256 Jiménez Crespo, Daniel
211 Gil Suárez, Antonio Jesús	257 Jiménez Hernández, Asier
212 Gimeno Solá, José	258 Jiménez Iribarren, Francisco Alberto
213 Global Financial Planning, S.A.	259 Jiménez Martínez, Juan
214 Gómez Gil, Luis	260 Jiménez Pedrero, Roberto
215 Gómez Hidalgo, Francisco de Paula	261 Jordán Tusón, Helena
216 González Albarracín, Antonio Javier	262 Jorge Argibay, M ^a Vanesa
217 González Catalán, Miguel Ángel	263 Jorqués Roselló, Andrés
218 González del Sol, José Ignacio	264 Juárez del Amo, Fernando
219 González Laborda, Raquel	265 Jubert Teodoro, Eduard
220 González Lorenzo, Tomás	266 Julià Fontelles, José Enrique
221 González Olivares, Jorge	267 Juncosa Fernández, José M ^a
222 González Otero, Sergio	268 Junyent Argimón, Pere
223 González Querol, Carlos	269 Jurado Moreno, Iván
224 González Sosa, Urbano Miguel	270 Karana Sierra, S.L.
225 Gonzalo Cachero, Mario	271 Karmat Asesores Personales, S.L.
226 Graciano Gamero, Rafael	272 Lago Comesaña, Guadalupe
227 Grau Closa, José	273 Lago Díaz, Manuel 001018803E, S.L.N.E.
228 Guanyar, S.L.	274 Lahiguera Gallardo, Natacha
229 Guardiola Herrero, José M ^a	275 Larrinaga Garay, Nagore
230 Guillén Blázquez, Juan Ángel	276 Latasa Lorente, Jesús Pablo

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

277 Latorre Herrero, M ^a Rosa	323 Massana de Castro, Juan
278 Latorre Herrero, Miguel Ángel	324 Mediavilla Ahedo, Yolanda
279 Latxaga Atxirika, Gorka Iker	325 Mendicuti Yáñez, M ^a Rosario
280 Lázaro Latorre, Fernando	326 Mercado Lledó, Sergio
281 Leiva Morón, Enrique	327 Mesa del Valle, Raúl
282 Lekerika Zarraga, Aritz	328 Miguel Moreno, José Juan
283 León Bertrán, Jordi	329 Mir Galán, Víctor
284 León Pose, César Antonio	330 Miridus, S.L.
285 Lindsay-Jones González, Jonathan David	331 Mitolanum, S.L.
286 Lineus, S.L.	332 Moja Elías, Unai
287 Liñán Tegedor, Carlos	333 Molina Vilar, Nuria
288 Llamas Pelegrín, Antonio	334 Molla Comes, Gerardo
289 Llambias Sánchez, Gabriel	335 Money Consulting, S.L.
290 Lluís Rodríguez, Álvaro	336 Montel Castro Rial, Juan Manuel
291 López Agredano, Francisco Javier	337 Montero Campos, María
292 López Arias, José Luis	338 Morandeira Martes, Moisés Francisco
293 López Cámara, Sergio Javier	339 Morea Gutiérrez, Eva Gloria
294 López León, M ^a Dolores	340 Moreno Pedraza, Esperanza
295 López Milá, Juan Alberto	341 Morillas Mejías, José
296 López Milán, José Antonio	342 Mourhfir, Hind
297 López Vázquez, David	343 Muñoz de las Heras, Ignacio
298 Lora Valverde, Pablo	344 Mussons Consultores Asociados, S.L.
299 Lorenz Bolívar, José Ignacio	345 Naranjo Santos, Juan
300 Lozano Márquez, Valentín	346 Narbaiza Asensio, Beatriz
301 Lozoya Sánchez, Francisco Javier	347 Navalón Martín, Sonia
302 Lucas Ara, Alejandro	348 Naveiro Diéguez, Daniel
303 Luna Alcaide, José Gregorio	349 Nogue Begue, Ana
304 Madariaga Corcuera, Aritza	350 Novo Boo, Virginia
305 Madroño Aguilar, Alberto	351 Nube Amarilla, S.L.
306 Mallo Alonso, David	352 Óptima Estrategies, S.L.
307 Mallol Omedes, Rosa M ^a	353 Ortega Altuna, Fernando M ^a
308 Mares Moya, Nuria	354 Ortega Delgado, Miguel Ángel
309 Margarit Casellas, Iván	355 Ortiz de Artiñano y Compañía Representaciones de Bolsa, S.R.C.
310 Mariani, Pietro	356 Osuna Rodríguez, José Antonio
311 Marina Soto, Alfonso	357 Oviedo Vicente, Abel
312 Marlo Unión, S.L.	358 Pacheco Rodríguez, Carlos
313 Marta'Pad 2006, S.L.	359 Padilla Hoyuela, Manuel Ramón
314 Martín Bermejo, Carlos	360 Pagé Auñón, Santiago
315 Martín Español, Francisco José	361 Panadero Ruiz, Iratxe
316 Martín Fernández, Pablo	362 Panosa Jou, Ruth
317 Martín García, Marta	363 Pasió Rodríguez, Verónica
318 Martínez Moriano, Pedro	364 Patrinvest Castellón, S.A.
319 Martínez Naya, Loreto	365 Pautamar Consulting, S.L.
320 Martínez Rodríguez, Jesús	366 Pedraza Lucio, Natividad
321 Martínez Souto, Gumersindo	367 Pedreira Cendón, Roberto
322 Marval Consultoría Global, S.L.	368 Peespe Consulting, S.L.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

369 Pelegrí Pascual, Susana	415 Roger Díaz, Eduard
370 Perarnau Lladó, Jaime	416 Roig Romeu, Rafael
371 Pérez Cardo, Isaac	417 Román Gil, Margarita
372 Pérez Esquej, S.L.	418 Romaní Juan, José Manuel
373 Pérez Faus, Ángel	419 Romero Marcet, José M ^a
374 Pérez Fernández, Miriam	420 Ros Montalt, David
375 Pérez Paramos, José Jacobo	421 Ros Navasquillo, Joaquín Bernardo
376 Pérez Peris, Jorge	422 Rose Consulting, S.L.
377 Pérez Ruiz, Francisco Javier	423 Rovira Lengua, David
378 Pérez Sineiro, Roberto	424 Rubio González, Amadeo
379 Perza Peiris, Gemma	425 Ruiz García, Susana
380 Pizarro Rodríguez, Laura	426 Ruiz Lecumberri, Asier
381 Placer de la Torre, Alberto	427 Ruiz Zafra, Andrés
382 Pons Ruiz, David	428 Ruiz-Andreu Ortega, Javier
383 Portillo Echevarría, Iratxe	429 Saavedra Castro, Marta
384 Pousa Alonso, Ivonne	430 Sáez Sánchez, Juan
385 Poves Martínez, Eduardo Javier	431 Sagnier Revenga, Luis
386 Prades García, Alba	432 Salazar Casanova, Vanesa
387 Puiggrós Corrons, Alejandro	433 Salgado Ferreiro, José Guillermo
388 Quintana Gallench, José	434 Saltó Jordana, Lluís
389 Quo Vadis Marketing Consulting, S.L.	435 Sánchez Carrasco, Manuel Carmelo
390 Ram Hotinver, S.L.	436 Sánchez Loeches, Emmanuel Antonio
391 Ramírez Molina, Óscar	437 Sánchez Martín, Carlos
392 Ramos Pérez, Carmen	438 Sánchez Pastor, Francisco Javier
393 Raventós Sabaté, Pilar	439 Sánchez Rendón, Jacob
394 Rende Civit, Victoria	440 Sánchez Romero, Manuel
395 Renta y Gestión Sala de Contratación, S.A.	441 Sancho Campdelacreu, Joaquim
396 Representacions Lladó, S.L.	442 Sandoval Vaquero, Pablo
397 Requena Benítez, Miguel Ángel	443 Sans Pons, Adrián
398 Rey Pose, Sandra	444 Santamaría Masforroll, Martí
399 Riboldi Miró, Marc	445 Santangelo, Giovanni
400 Ricarte Rubio, Salvador	446 Santfor Global Consulting, S.L.
401 Richart Yusta, Manuel	447 Santín Pérez, Rubén
402 Rifá Serrat, Lluís	448 Seguer Bernat, Eusebi
403 Riu Marsà, José M ^a	449 Sergio Gastaldo Servicios Financieros, S.L.
404 Rocha Marull, Abel	450 Serra Llama, Patricia
405 Rodas De Pando, Jorge	451 Serratusell Bertrán, Alberto
406 Rodríguez Álvarez, Pablo	452 Seuba Perdigones, Joan Francesc
407 Rodríguez García, David	453 Sevillano Moreno, Carlos Federico
408 Rodríguez Hernández, Avelino Francisco	454 Silva Palacios, Daniel
409 Rodríguez Izquierdo, Martín	455 Simón Vilches, Eva M ^a
410 Rodríguez Lamata, Félix	456 Solé Rialp, Pedro Claver
411 Rodríguez Melero, Gustavo	457 Soler Bruch, Josefa
412 Rodríguez Montoya, Roberto	458 Soto de Prado, Isabel
413 Rodríguez Pino, Davinia	459 Soutullo Vázquez, Silvia
414 Rodríguez Veiro, Sonia	460 Stardard Trading, S.L.

Grupo Fibanc

Cuentas anuales consolidadas 2007.

Anexos

- 461 Suárez Blanco, Lino
- 462 Suárez Santamaría, M^a Isabel
- 463 Tamarit Pons, Miguel
- 464 Tamarit Vilar, Miguel
- 465 Tena Tomás, Cristian
- 466 Tomeinia, S.L.
- 467 Tormo Cuñat, José Luis
- 468 Tornero Soler, Eduard
- 469 Torrentbó Bertral, Carlos
- 470 Total Inversió Patrimonial, S.L.
- 471 Transacciones Financieras Canarias, S.L.
- 472 Trapero Rico, Pedro M^a
- 473 Travé Carrasco, Rafael
- 474 Treinta Baz, Saúl
- 475 Turc Quintero, Ana M^a
- 476 Uranga Echeverría, Yosune
- 477 Urquijo Aguirre, M^a José
- 478 V. & F. Consejeros Patrimoniales, S.L.L.
- 479 Valbuena García, Carlos
- 480 Vallés Tomás, Joan
- 481 Vallespín Folquer, Juan Carlos
- 482 Vargas Álvarez, Raúl
- 483 Vecina Fernández, M^a Isabel
- 484 Vega Quesada, Joaquín
- 485 Vellibre Miranda, Nuria
- 486 Venta Total, S.L.
- 487 Vez Subirachs, Carlos Francisco
- 488 Vez Subirachs, Javier
- 489 Vicent Junyent, Elisenda
- 490 Vicente Sieira, Stella
- 491 Vidal Belda, Elena M^a
- 492 Vidal Montero, Fernando
- 493 Vieites Silva, M^a Teresa
- 494 Vilagut Macià, Josep Ramón
- 495 Vilaseca Esteve, David
- 496 Villalobos Romero, Inmaculada
- 497 Villamañán García, María
- 498 Villamarín Álvarez, Miguel
- 499 Villar Consultores, S.L.
- 500 Villarino Prado, Patricia
- 501 Vinzia Portabella, Javier
- 502 Virallonga Eguren, Esteve
- 503 Viscasillas Gasca, Leandro
- 504 Wood Valdivielso, Juan Luis
- 505 Yerpés González, Sandra

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al accionista único de
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (conjuntamente, el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 21 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A (Fibanc) y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A (Fibanc) y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Lorenzo López Carrascosa

14 de marzo de 2008

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
www.fibancmediolanum.es

