

0J7690350

**CLASE 8.ª**

## Grupo Banco Español de Crédito

### Informe de Gestión Intermedio del Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009

Un entorno de crisis, con un descenso en la actividad productiva, está marcando el ejercicio 2009. Además, en este período los tipos de interés han continuado con la bajada iniciada a finales de 2008, alcanzando mínimos históricos en el semestre. En este escenario de atonía, el crecimiento del negocio bancario lógicamente está dando muestras de ralentización, a la vez que la morosidad en el sistema está manteniendo una tendencia creciente.

En este contexto, el éxito del modelo de negocio de Banesto, estructurado en base al crecimiento de clientes y su vinculación, junto con su fortaleza financiera, apoyada en una calidad de riesgos superior al mercado y en una sólida posición de liquidez y capital, han permitido la obtención de unos resultados positivos, observándose además, en el segundo trimestre, una mejora del ritmo de crecimiento en la generación de ingresos.

El margen de intereses en el primer semestre de 2009 ha alcanzado los 892,4 millones de euros, un 11,4% mayor que el obtenido en el mismo período del año precedente. Este significativo avance, es fruto tanto del negocio derivado de la captación y vinculación de clientes, como de la gestión de márgenes y balance desarrollada de manera sistemática y continua en el Banco.

Las comisiones netas suponen 270,8 millones de euros, y aunque son un 5,3% inferiores a las del primer semestre de 2008, es consecuencia de la bajada durante el año anterior del volumen de fondos de inversión y pensiones gestionados. En cambio, las comisiones de servicios y seguros, empujadas por la transaccionalidad de nuestros clientes, y a pesar de la evolución de los mercados bursátiles, que se traduce en menores ingresos por esta operativa, han alcanzado los 220,0 millones de euros, que supone un 2,4% más que las generadas en el mismo período del año anterior.

Los resultados por operaciones financieras, básicamente procedentes de la distribución productos de tesorería a clientes, han registrado un avance frente al primer semestre de 2008 del 2,9%, alcanzando los 79,1 millones de euros.

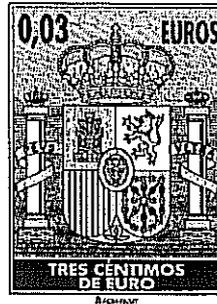
Resultante de esta evolución, el margen bruto generado en el primer semestre de 2009 ha sido de 1.293 millones de euros, un 4,9% superior al alcanzado en el período comparable de 2008.

Por áreas de negocio, los ingresos obtenidos por la banca doméstica, (Comercial y Corporativa), que representan el 88,3% del margen bruto del Grupo, han crecido un 2,4% hasta los 1.141,8 millones de euros.

En el entorno actual es clave la disciplina en la gestión de costes, en la que Banesto ha puesto siempre especial énfasis, anticipando medidas y actuaciones que le están permitiendo desarrollar con eficiencia su modelo de negocio. Esta política se ha traducido en un incremento de los gastos de administración y amortizaciones de sólo el 1,2%, porcentaje inferior al experimentado por los ingresos, y ha tenido como resultado una nueva mejora en el ratio de eficiencia, que al cierre de junio de 2009 se ha situado en el 39,8%, frente al 41,1%, registrado un año antes.

Las dotaciones para insolvencias han crecido un 26,8% respecto al primer semestre de 2009, y han ascendido en el período a 165,1 millones de euros, evolución resultante del aumento de la morosidad en el último año, que en el caso de Banesto lo está haciendo a un ritmo inferior al experimentado por el sistema.

Adicionalmente, ante la evolución del ciclo económico, se han realizado dotaciones extraordinarias de 77 millones de euros, que contribuyen a fortalecer la situación patrimonial del Grupo y afrontar las medidas de gestión necesarias. Con ello, el beneficio antes de impuestos del primer semestre ha alcanzado los 554,1 millones de euros. Deducida la previsión de impuestos, y considerando el impacto de los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio neto atribuible al Grupo ha ascendido a 409,5 millones euros, un 8,9% menos que en el primer semestre de 2008.



0J7690351

**CLASE 8.ª**  
RESERVA DE VALORACIÓN

En cuanto a cifras de balance, en el primer semestre de 2009 se ha acentuado la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En este entorno, Banesto ha mantenido su política de crecimiento selectivo, alcanzando la inversión crediticia de clientes al cierre de junio de 2009 los 77.195 millones de euros.

El deterioro que esta sufriendo la situación económica está causando un incremento de la de morosidad en el sistema, situación a la que lógicamente no es ajeno Banesto, pero en la que está mostrando un mejor comportamiento comparado. Al finalizar junio de 2009 la tasa de morosidad se ha situado en el 2,32%, con una cobertura del 71,3%.

Los recursos de clientes registrados en balance han alcanzado al finalizar el primer semestre de 2009 los 59.060 millones de euros, con un avance interanual del 8,3%. Por otro lado, los fondos gestionados fuera de balance han iniciado su recuperación en este semestre después de la caída que experimentaron durante todo el año pasado y al 30 de junio de 2009 ascienden a 10.178 millones de euros, un 4,4% más que el mínimo registrado al acabar el año anterior.