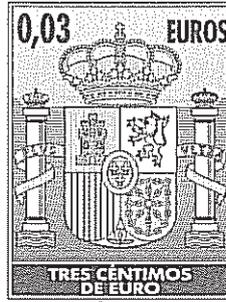
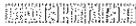




CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6839170

## Grupo Banco Español de Crédito

### Informe de Gestión Intermedio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

El primer semestre de 2012 se ha desarrollado en un contexto de debilidad económica y fuertes tensiones en los mercados.

En este entorno, Banesto ha centrado su gestión en la mejora de la rentabilidad de explotación, la optimización de la liquidez y el fortalecimiento patrimonial, lo que le ha permitido cerrar este primer semestre del año en la senda de los objetivos fijados para el ejercicio.

Resultante de esta gestión, el margen de intereses ha alcanzado los 753,3 millones de euros, un 5,9% inferior al del primer semestre de 2011, pero con crecimiento respecto al anterior trimestre. La mejora del diferencial de clientes y la gestión de balance han permitido compensar el impacto de la menor actividad en el negocio y los bajos tipos de interés.

La gestión comercial, la vinculación de clientes y el foco en áreas de mayor crecimiento han dado lugar a una mejora del nivel de ingresos netos por servicios. Las comisiones cobradas han supuesto 339,8 millones de euros, un 2,0% superiores al mismo periodo del año anterior, y ello a pesar de que las comisiones de fondos de inversión y pensiones han sido de 30,0 millones de euros, un 25,8% menos que en 2011, consecuencia, básicamente, de la elección por los clientes de otros instrumentos de ahorro. Las comisiones pagadas han alcanzado los 51,4 millones, un 18,0% inferiores a las del año anterior.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio han sido de 155,9 de los que 77,3 millones corresponden a resultados de operaciones financieras corporativas y el resto a operaciones con clientes de carácter ordinaria y recurrente, que con 78,6 millones de euros, suponen un avance del 1,2% respecto al mismo periodo de 2011, en el que las operaciones corporativas reportaron resultados por 14 millones de euros.

Adicionalmente, los otros productos y cargas de explotación recogen el impacto de la venta en el primer trimestre del 26% de la participación en Santander Seguros, así como de la subida de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos que ha supuesto un mayor coste de 22 millones de euros en el periodo.

El margen bruto obtenido en el primer semestre de 2012 ha sido de 1.187,2 millones de euros, un 1,9% menos que en igual periodo de 2011.

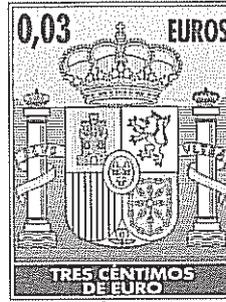
El estricto control de la eficiencia ha seguido siendo una de las prioridades de gestión; así se ha registrado un descenso de 4,9 millones de euros (-1,1%) en los gastos de administración, mientras que las amortizaciones han tenido un crecimiento de solo 1,2 millones. En total una bajada interanual conjunta del -0,8%.

Las dotaciones para insolvencias en los primeros seis meses de 2012 han supuesto un cargo de 397,8 millones, frente a 260,4 millones en igual periodo de 2011. La cifra del año anterior incluía 105 millones de utilización de provisión genérica, y 365 millones de dotaciones específicas, mientras que en este ejercicio prácticamente toda la dotación es para provisión específica.

Adicionalmente se han realizado dotaciones a provisiones por 13,9 millones frente a 11,6 millones en igual periodo del año precedente.



**CLASE 8.ª**



OK6839171

Resultante de todo lo anterior, el resultado neto de la actividad de explotación del primer semestre de 2012 ha alcanzado los 304,3 millones de euros, un 38,3% menos que en el primer semestre de 2011, bajada producida básicamente por el esfuerzo de provisiones realizado.

Por otra parte, el Grupo ha obtenido en el primer semestre de 2012, un importe de 161,6 millones de euros beneficios por la venta de activos no clasificados como no corrientes, de los que 154 millones corresponden a la venta del 26% de la participación en Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, y ha registrado pérdidas por activos no corrientes en venta por 551,2 millones de euros, básicamente por dataciones para activos inmobiliarios.

Finalmente, el impuesto sobre beneficios ha supuesto un ingreso de 151,8 millones de euros, básicamente correspondiente al efecto fiscal de las dotaciones realizadas que serán deducibles en el futuro. Como resultante, el beneficio neto atribuible del primer semestre ha sido de 34,6 millones de euros, un 87,9% menos que el año anterior y en línea con la senda marcada para el ejercicio.

Por lo que respecta al balance, los depósitos de la clientela se han situado al cierre de junio de 2012 en 50.193 millones con un descenso interanual del 7,6%, consecuencia de una política conservadora en la gestión de precios de los depósitos.

La débil demanda de crédito y el entorno de mayores riesgos de crédito y liquidez sigue afectando a la evolución de la inversión crediticia, que al cierre del primer semestre de 2012 se ha situado en 66.353 millones de euros, un 7,8% menos que hace un año, evolución en línea con el sector. En este capítulo tiene un peso significativo la reducción de la cartera inmobiliaria objeto de saneamiento, que se ha ajustado un 22% en términos interanuales.

El deterioro económico está provocando un aumento de las entradas en mora en el semestre, muy concentradas en el sector inmobiliario. Si bien, la recuperación y venta de carteras, mantienen el saldo de morosos incluso por debajo del saldo del pasado mes de diciembre, y supone un una tasa de morosidad del 5,04% sobre el riesgo crediticio total del banco.

El ajuste de la inversión, especialmente inmobiliaria, y la gestión de balance está posibilitando la mejora continua y orgánica del nivel de capitalización del Banco, que se encuentra por encima de los mínimos exigidos. Al cierre de junio de 2012 la Ratio BIS es del 10,0%, y el core capital del 9,4%, con un avance de 0,61 pp desde Junio de 2011, porcentaje que permite tener cubierto en su totalidad el buffer de capital requerido para los activos y riesgos inmobiliarios en el RD 2/2012.

#### **Información referida al Mercado Hipotecario**

En la nota 9 de las Cuentas Semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 20 de junio de 2012, se presenta la información requerida por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, de Banco de España que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario correspondiente a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.