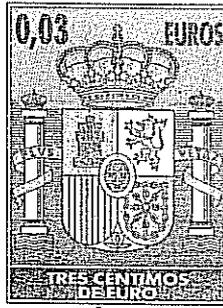




**CLASE 8.ª**  
CENTRO DE DATOS



0J1835392

## Grupo Banco Español de Crédito

### Informe de Gestión Intermedio del Período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2008

#### Evolución de los negocios y situación del Grupo

##### *Resultados*

El primer semestre de 2008 se ha desarrollado en un entorno difícil para la banca, en el que han confluído los elementos de riesgo e incertidumbre en el sector financiero internacional, con una significativa caída del ritmo de crecimiento del negocio en el mercado. A pesar de ello, Banesto ha realizado un buen primer semestre de 2008 y ha generado unos resultados en línea con los objetivos fijados para el ejercicio.

El margen de intereses en el primer semestre de 2008 ha supuesto 801 millones de euros, un 13,4% más que el registrado en el mismo periodo del año precedente. El crecimiento selectivo, junto con el énfasis en la captación del ahorro y una adecuada gestión del balance y de los márgenes, han generado este crecimiento.

Los ingresos netos de servicios han ascendido a 285,9 millones de euros, un 1,8 % menos que en el primer semestre de 2007. Esta variación es la resultante de una bajada en las comisiones de gestión de fondos de inversión y pensiones, consecuencia de una política comercial más orientada hacia la captación de depósitos de balance, y de un notable aumento de las comisiones cobradas por servicios, que han alcanzado los 273,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 7,7%. Dentro de ellos, han tenido especial relevancia los ingresos de servicios de cobros y pagos con un aumento del 12,7%.

Los resultados por operaciones financieras han ascendido a 76,9 millones de euros, un 9,5% superiores a los obtenidos en el primer semestre del año anterior. El principal motor en la generación de resultados de esta línea ha vuelto a ser la distribución de productos de tesorería a clientes, que ha tenido un crecimiento interanual del 9,2%.

Resultante de la evolución descrita, el margen bruto del primer semestre de 2008 ha alcanzado los 1.232,1 millones de euros, con una mejora del 8,1% respecto al obtenido en igual periodo del año anterior.

Por áreas de negocio, el margen bruto generado por la banca doméstica (Comercial y Corporativa) ha sido de 1.104,9 millones de euros, un 8,7% más que en el primer semestre de 2007, y supone el 89,7% del margen ordinario del Grupo.

En un entorno de desaceleración como el actual, la disciplina de costes se convierte en un elemento clave en la gestión. En este sentido, los costes de explotación (gastos de personal, generales y amortizaciones) han permanecido contenidos en el primer semestre de 2008. La salida del perímetro de consolidación de las sociedades que se indican en el apartado 4 de la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, provoca una disminución del saldo neto positivo de los epígrafes "Otros productos/cargas de explotación" que se compensa con la disminución de los costes de explotación, por lo que en términos homogéneos se habría producido un incremento en los costes de explotación en torno al 3,4%.

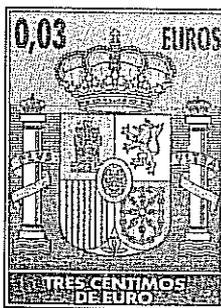
Esta variación de los costes junto al aumento registrado en la generación de ingresos ha propiciado una nueva mejora del ratio de eficiencia.

Fruto de todo lo anterior, el resultado de la actividad de explotación obtenido en el primer semestre de 2008 ha sido de 615,5 millones de euros, que representa un aumento del 14,0% respecto al registrado en el mismo periodo del año precedente.



**CLASE 8.ª**

COMBIER



0J1835393

Las pérdidas por deterioro de activos han ascendido en estos primeros seis meses a 131,9 millones de euros, un 17,9% más que las registradas en el primer semestre de 2007. El repunte de la morosidad ha generado un aumento de las provisiones específicas, que se ha visto compensado en gran medida, con unas menores necesidades de dotaciones genéricas, consecuencia del menor crecimiento de la inversión.

Como resultado de esta evolución de ingresos y gastos, el beneficio antes de impuestos en el primer semestre de 2008 ha alcanzado los 614,0 millones de euros, un 12,0% más que el obtenido el mismo periodo del año precedente. Deducida la previsión de impuestos, el beneficio neto atribuible al grupo ha sido de 449,5 millones, que supone un crecimiento interanual del 15,1%.

### ***Balance***

La inversión crediticia, considerando el efecto de las titulizaciones de préstamos realizadas por el Grupo, ha alcanzado al cierre de junio de 2008 los 78.206 millones de euros, que suponen un aumento interanual del 10,6%, y un incremento del 9,8% del crédito al sector privado.

El riguroso control de la calidad del riesgo ha posibilitado que, a pesar del entorno más difícil de los últimos meses, la tasa de morosidad al cierre de junio de 2008 se haya situado, en línea con nuestras previsiones, en el 0,79%, con una cobertura del 200,1%.

Los recursos de clientes registrados en balance ascienden al acabar el primer semestre de 2008 a 86.305 millones de euros, con un crecimiento interanual del 16,1%, mientras que los fondos gestionados fuera de balance ascienden a 10.909 millones de euros, un 29,1% inferiores a los mantenidos un año antes. Con ello, el total de recursos gestionados ha alcanzado los 97.214 millones de euros, con un avance interanual del 8,4%.