

BANCO CAM, S.A.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de los Estados Intermedios Resumidos Consolidados

Evolución del Grupo Banco CAM

Entorno macroeconómico

Los indicadores globales de actividad han ido perdiendo dinamismo a medida que avanzaba el semestre. La desaceleración ha sido especialmente intensa en la zona euro y en particular en Italia y en España. Las tensiones en los mercados financieros de estos países se han recrudecido en un contexto de persistencia del credit crunch. En España, han aumentado las dudas sobre la capacidad para reconducir la cuentas públicas hacia una senda sostenible en un contexto en el que se ha mantenido el deterioro en el mercado laboral. El gobierno español se ha visto obligado a pedir a una ayuda internacional para completar la recapitalización de las entidades financieras. Por otra parte, Europa ha concedido un nuevo rescate a Grecia vinculado a un proceso de reestructuración ordenada de su deuda pública. La situación económica y política en el país heleno sigue siendo crítica, como pone de manifiesto que se requirieran dos elecciones generales para la formación de un gobierno estable. A nivel europeo, la persistencia de la inestabilidad en los mercados financieros llevó a los líderes europeos, a finales de junio, a acordar medidas para sentar las bases de una unión bancaria y desvincular el riesgo financiero del soberano. Además, discutieron las medidas necesarias para avanzar hacia una mayor integración económica y fiscal a medio plazo, al tiempo que aprobaron un programa de impulso al crecimiento económico y un uso más flexible de los mecanismos de rescate.

Mercados de renta fija

Los principales bancos centrales han adoptado algunas medidas adicionales de política monetaria, en un contexto de mayor preocupación por la evolución de la actividad. En particular, la Fed ha mantenido el tipo rector en el 0%-0,25%, al tiempo que considera que las condiciones económicas probablemente garantizarán tipos oficiales excepcionalmente reducidos al menos hasta finales de 2014. Por otro lado, la Fed ha aprobado continuar, hasta finales de año, el programa de extensión del vencimiento medio de sus tenencias de deuda pública (operación twist). Además, ha aumentado la transparencia de su política monetaria, al definir un objetivo de inflación (2% interanual) y publicar la senda esperada por sus miembros sobre los tipos de interés en el futuro. El BCE, por su parte, ha mantenido el tipo rector en el 1,00%, aunque varios de sus miembros votaron a favor de una reducción en la última reunión de política monetaria. Respecto a las medidas no convencionales, el BCE celebró, a finales de febrero, su segunda operación de financiación a tres años. Posteriormente, decidió mantener la adjudicación plena en sus operaciones de financiación hasta, al menos, finales de 2012 y relajar las normas de colateral de sus operaciones, aceptando una más amplia gama de activos. El Banco de Inglaterra ha incrementado las tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras en 50 m.m. de libras, hasta los 325 m.m., y varios miembros del Comité abogan por incrementos adicionales de dichas compras. Además, el banco central británico activó un programa de inyección de liquidez a través de operaciones a seis meses y a cambio de un amplio colateral, con el objetivo de incrementar el crédito al sector privado. Por último, el Banco de Japón ha mantenido inalterado el tipo rector en el 0%-0,10%, ha incrementado sus programas de heterodoxia monetaria y ha introducido un objetivo de estabilidad de precios (1% interanual).

Respecto a los mercados de renta fija, los inversores han continuado centrando su atención en la zona euro. Después de la mejora de las condiciones financieras en los primeros compases del año tras las inyecciones de liquidez a largo plazo del BCE, la inestabilidad de los mercados financieros volvió a incrementarse en el segundo trimestre. Este comportamiento se ha visto influido por: (i) la debilidad económica en España e Italia; (ii) el ruido político europeo; (iii) la incertidumbre en relación al rescate del sistema financiero español; y (iv) las rebajas de la calificación crediticia de la deuda pública española. En este contexto, las rentabilidades de la deuda pública de Italia y, especialmente, España se situaron cerca del umbral que provocaría dificultades de financiación para los Tesoros de estos países. Al mismo tiempo, los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo en Estados Unidos y Alemania han retrocedido, alcanzando niveles mínimos históricos.

Mercado de divisas

El euro se ha depreciado frente al dólar estadounidense (2%) y a la libra esterlina (3%), terminando el semestre en 1,27 USD/EUR y 0,81 GBP/EUR. Este movimiento ha estado apoyado por el deterioro de la actividad y el mantenimiento de la inestabilidad financiera en la zona euro, aunque los avances en la cumbre del Consejo Europeo de finales de junio revirtieron algo dicho movimiento. Por su parte, el yen ha mostrado un comportamiento diferencial en los dos trimestres al compás de la evolución de la aversión al riesgo internacional.

Mercados emergentes

La actividad económica se ha moderado en los principales países emergentes, influida por la debilidad del entorno global, aunque también por ajustes y desequilibrios a nivel doméstico. En China, por ejemplo, las autoridades han pasado a considerar un crecimiento económico objetivo inferior al de los últimos años. En India, el crecimiento económico se ha situado por debajo de las tasas alcanzadas tras el colapso de Lehman, en un contexto de deterioro de la inversión. Por su parte, en Brasil, las dificultades del sector industrial, en un contexto de sobrevaloración del tipo de cambio y de elevados costes laborales, han motivado que la recuperación económica esté siendo más débil que lo considerado inicialmente. En este contexto, el banco central de Brasil ha sido el más agresivo llevando a cabo bajadas de tipos, al tiempo que el resto, en general, se han mostrado prudentes, especialmente en India, donde las presiones al alza sobre la inflación han seguido siendo significativas. En cuanto a la evolución de los mercados emergentes, a grandes rasgos, tras el buen comportamiento experimentado en el primer trimestre del año, su evolución ha sido más volátil en los últimos meses. Algunas divisas, como ha sido el caso de la rupia india, se han situado en mínimos y han forzado la intervención de las autoridades monetarias en los mercados cambiarios.

Antecedentes Grupo Banco CAM

Banco Sabadell resultó adjudicatario de Banco CAM el 7 de diciembre de 2011 tras el proceso de subasta competitiva promovido por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB).

De acuerdo con lo previsto en el citado proceso, se suscribió entre el FROB, el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, FGD) y Banco Sabadell un contrato de promesa de compraventa de acciones y adicionalmente se suscribió un protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM entre el propio Banco CAM, Banco Sabadell, el FROB y el FGD.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes y tras la aprobación en fecha 30 de mayo de 2012 del plan de reestructuración de Banco CAM por la Comisión Europea, el 1 de junio de 2012 el FGD suscribió una ampliación de capital por un importe de 2.449 millones de euros adicional a los 2.800 millones de euros que ya había desembolsado con fecha 15 de diciembre de 2011. Acto seguido, Banco Sabadell adquirió el 100% de las acciones de Banco CAM por el precio de un euro. Como consecuencia de esta adquisición, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto asciende a 24.660 millones de euros, el FGD asumirá el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos.

Posteriormente, dentro del proceso de aprobación, Banco de Sabadell se ha comprometido a implantar el proyecto de integración formulado por los administradores del FROB, en el que se incluye el cierre de unas 450 oficinas de la entidad combinada y realizar una reducción de plantilla de aproximadamente 2.200 personas antes del 31 de diciembre de 2013.

Balance

El balance de situación del Grupo Banco CAM al 30 de junio de 2012 presenta un crédito bruto a la clientela de 48.725 millones, de los que 45.396 millones corresponden al sector privado. Los deudores con garantía real ascienden a 24.802 millones y la partida de otros deudores a plazo alcanza los 6.121 millones, mientras que el crédito comercial presenta un saldo de 329 millones.

Los recursos de clientes ascienden a 30 de junio de 2012 a 39.910 millones, de los que 30.746 millones corresponden al sector privado y 470 millones al sector público. Los débitos en valores negociables y pasivos subordinados alcanzan los 6.462 millones, los pasivos por contratos de seguro ascienden a 1.990 millones y las operaciones en mercado monetario suponen 241 millones. Dentro de los depósitos del sector privado los depósitos a la vista alcanzan los 6.819 millones, mientras que las imposiciones a plazo se cifran en 18.593 millones.

Resultados

En el apartado de resultados, inmersos todavía en un período de crisis de la actividad económica y una vez asumido el deterioro de la actividad económica mediante las significativas dotaciones registradas en el semestre, el resultado atribuido presenta unas pérdidas de 1.215 millones.

El margen de intereses, afectado por la reducción del volumen de negocio, alcanza los 338 millones, con una rentabilidad sobre activos medios del 1,00%, mientras que las comisiones netas registran un ingreso de 64 millones.

Los rendimientos de instrumentos de capital y los resultados de operaciones financieras, incluyendo las diferencias de cambio, presentan un aporte neto a los resultados de 309 millones. Por su parte, los resultados de entidades valoradas por el método de la participación, suponen una pérdida de 27 millones y otros productos y cargas de explotación suponen unos ingresos netos de 7 millones, situando el margen bruto en 692 millones, lo que en términos relativos sobre balance medio representa el 2,04%.

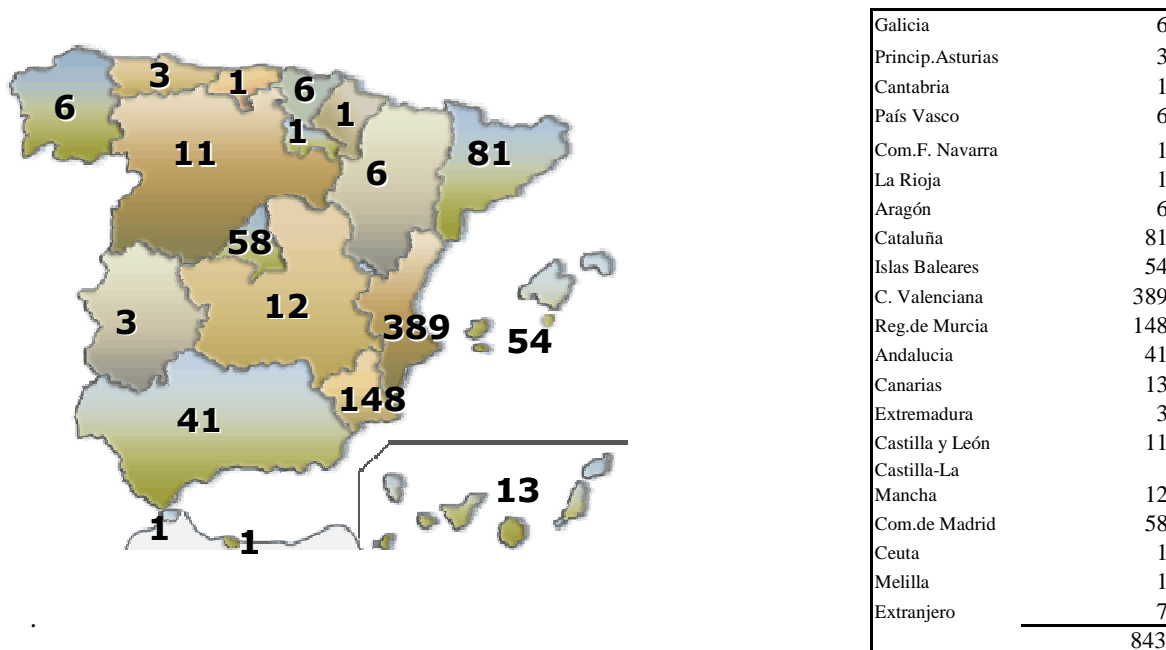
Los gastos de explotación se sitúan en 389 millones, las dotaciones a provisiones registran un gasto de 925 millones, las pérdidas por deterioro de activos financieros suponen un gasto de 995 millones y las pérdidas por deterioro del resto de activos una carga de 45 millones, mientras que el apartado de otros resultados supone un abono de 53 millones.

Situación de la red de oficinas

A 30 de junio de 2012, Banco CAM ponía a disposición de sus clientes una red de 843 sucursales.

Banco CAM, de acuerdo con la estrategia de especialización y diferenciación de la red, diseñada en función de las necesidades específicas de los clientes, dispone de sucursales orientadas a la atención de empresas (Banca Corporativa y Pymes), otras orientadas a clientes extranjeros de la UE y el resto, a oficinas universales. Del total de oficinas, 7 están fuera de España.

La distribución de la red de oficinas por Comunidades Autónomas es la siguiente:



Control y gestión de riesgos

La gestión efectiva del riesgo se presenta como uno de los elementos fundamentales de la estrategia del Grupo Banco CAM, que permite maximizar la rentabilidad minimizando los riesgos asumidos; por ello, sin perjuicio de la cobertura generada por el Esquema de Protección de Activos, cobra especial importancia el seguimiento del riesgo inmobiliario; a tal fin se están tomando las medidas necesarias para separar este tipo de activos del resto.

La actualidad, marcada por la incertidumbre que genera el entorno macroeconómico, requiere incrementar los esfuerzos en la gestión proactiva del riesgo desarrollada durante los últimos años y potenciarla durante el ejercicio 2012, en especial en la concesión de operaciones con una adecuada rentabilidad ajustada al riesgo asumido. Por tanto, continuaremos avanzando en la mejora de los

procesos de control del riesgo, calidad de la información y metodología utilizada, así como en el desarrollo y potenciación de iniciativas específicas en materia de recobro y prevención, que complementen y refuercen los sistemas de seguimiento y recuperación ya implantados.

Otra de las palancas estratégicas para el 2012 es la gestión de la cartera de activos inmobiliarios, incentivando tanto la venta como los alquileres de inmuebles en poder del grupo. Para este programa se han dispuesto sustanciales medios humanos y materiales implicados directamente en la gestión del inmovilizado, comercialización y control de las operaciones.