

GRUPO ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al primer semestre de 2015

1. Alcance, ámbito y marco global del informe de gestión

El presente informe de gestión de Grupo ABANCA Corporación Bancaria (en lo sucesivo Grupo ABANCA o el Grupo) recoge las actuaciones, evolución de negocio y resultados obtenidos por el Grupo a lo largo del primer semestre de 2015.

En junio de 2014 se produjo el perfeccionamiento de la transmisión de las acciones de NCG Banco S.A. propiedad del FROB y del FGD a la adjudicataria ABANCA Holding Financiero, S.A. (antes Banesco Holding Financiero 2, S.L.U.). Adicionalmente, en noviembre de 2014 se produjo la fusión por absorción entre ABANCA (entidad absorbente) y el Banco Etxeverría (entidad absorbida).

La evolución interanual de la cuenta de resultados y del balance de Grupo ABANCA, además de por los hechos anteriormente mencionados, se ha visto afectada también por la reestructuración realizada de la cartera de renta fija a vencimiento, así como por la reclasificación de activos no corrientes en venta tras las nuevas condiciones establecidas por el Term Sheet, lo que tendrá que ser considerado a efectos de su interpretación en el presente informe de gestión.

2. Entorno económico, financiero y normativo

Entorno económico

El entorno económico en el cual el Grupo ha desarrollado su actividad en el primer semestre de 2015 se ha caracterizado por una senda de progresiva consolidación de la recuperación, tanto en el ámbito europeo como especialmente en España.

- Se estima que la economía mundial alcanzará en 2015 un crecimiento similar al registrado en 2014 pero con un mayor equilibrio de este dinamismo entre las economías desarrolladas, que mejoran su crecimiento, y los países emergentes, que mantienen la senda de suave desaceleración. Entre los primeros, destaca en los últimos meses una mejora en las perspectivas de Europa y Japón, mientras que en el bloque emergente, China prosigue con su escenario de aterrizaje suave y se observan caídas de actividad en Brasil y Rusia.
- En el ámbito europeo, la Eurozona ve impulsada su senda de reactivación, favorecida principalmente por la debilidad de euro, la reducción de precio del petróleo y las medidas expansivas de política monetaria puestas en marcha por el Banco Central Europeo. En el primer trimestre del año el PIB del área creció un 1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, acelerando ligeramente el ritmo de avance de los trimestres anteriores. Los indicadores disponibles del segundo trimestre apuntan a que se mantuvo esta trayectoria expansiva.
- La economía española también ha evolucionado en los primeros meses de 2015 con un dinamismo más intenso del esperado. Los factores de dinamización en Europa tienen especial impacto en una economía como la española, con un destacado nivel de endeudamiento y una mayor dependencia relativa de recursos energéticos foráneos. De este modo, en el primer trimestre de 2015 el PIB medio aumenta un 2,7% respecto a los tres primeros meses de 2014, siete décimas más que el trimestre anterior, senda que se siguió intensificando en el segundo semestre a tenor de los indicadores adelantados.
- Galicia inicia 2015 con una importante aceleración del PIB, aunque todavía se mantiene más moderada que el conjunto de España en un contexto de peor comportamiento del saldo exterior y retardo en la recuperación de industria y construcción. Así, en el primer trimestre el PIB crece un 0,9% en comparativa interanual, tras haber avanzado un 0,4% en el trimestre anterior. Los indicadores de mercado laboral, inmobiliario, consumo y sector exterior apunta a que la dinámica de mejoría se mantuvo en el segundo trimestre.
- En este escenario expansivo, el mercado laboral presenta un sostenido crecimiento, como lo refleja una reducción del paro registrado en España del 7,4% en el semestre y un aumento de los afiliados a la seguridad social de 481 mil personas. En Galicia el descenso del paro ha sido más intenso con una caída del 9,1%, mientras que los nuevos afiliados se aproximaron a los 17.500.

GRUPO ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2015

- La inflación española se situó durante los cinco primeros meses de 2015 en tasas anuales negativas, afectada principalmente por la caída de los costes energéticos. La progresiva minoración del efecto base de los precios energéticos y las presiones inflacionistas asociadas a una mejora continuada del ciclo facilitaron que el IPC se moviera paulatinamente al alza a lo largo del periodo, hasta alcanzar en junio una tasa positiva, por primera vez en casi un año.

Entorno financiero

- En marzo de 2015 el Banco Central Europeo empezó a aplicar el programa de compra de deuda pública, anunciada en su reunión del mes de enero, que se sumó a la financiación a corto vía TLTRO que puso en marcha en 2014. Con un importe aproximado de adquisiciones de 50 mil millones de euros mensuales (que se acercaría a los 60 mil millones considerando el programa de compra de títulos privados iniciado en 2014), la medida estaría en vigor al menos hasta septiembre de 2016.
- La actuación de la autoridad monetaria europea llevó a un importante recorte en las rentabilidades de la deuda pública europea, tanto de los países centrales como de los periféricos. En particular, la TIR del bono español a 10 años pasó del 1.6% con que cerró 2014 al 1.15% a los pocos días de implantarse la nueva medida. En el mercado primario de emisiones, el *quantitative easing* europeo supuso la realización de subastas de letras a tipos de interés negativos, mientras que el Euribor 12 un año se redujo hasta cerrar en el 0,16% en junio. La prima de riesgo llegó a situarse puntualmente en niveles inferiores a los 90 puntos básicos, tras haber terminado 2014 en 107 puntos.
- A medida que se fue confirmando el mejor escenario de crecimiento en la Eurozona y la paulatina normalización de las tasas de inflación, se observó una reversión del movimiento a la baja seguida por la rentabilidad de los títulos soberanos europeos. Un movimiento que se vio puntualmente intensificado por la incertidumbre derivada de las complicaciones surgidas en torno a las negociaciones de Grecia con sus acreedores institucionales.
- En este escenario el crédito minorista en España se redujo un 1,9% en los cinco primeros meses de 2015 (última fecha con información disponible a la presentación del presente documento) a pesar de la recuperación en la nueva producción, y la tasa de morosidad del sistema continuó su senda descendente cerrando mayo de 2015 ligeramente por encima del 11%. En el capítulo de los depósitos minoristas se observa un leve retroceso anual del 0,1%, que siguen viéndose afectados por el crecimiento de los recursos fuera de balance (14%).
- La menores necesidades de provisiones, unidos a la reducción de los gastos de explotación y el ajuste de los costes de financiación, han sido determinantes para que las entidades financieras españolas consolidasen la senda de beneficios iniciada en 2013. Así, hasta marzo de 2015 (última fecha para la que se dispone de información agregada del sistema) los beneficios antes de impuestos del conjunto de entidades financieras españolas alcanzaron los 4.114 millones de euros, un 9% superiores a los alcanzados en el primer trimestre de 2014.

Entorno normativo

Durante los seis primeros meses de 2015 se ha mantenido una intensa actividad regulatoria con impacto en la actividad bancaria, siendo los más relevantes:

- Ley 11/2015, de 18 de junio de 2015, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (BOE día 19), que tiene por objeto regular los procesos de actuación temprana y resolución de entidades de crédito, así como establecer el régimen jurídico del Fondo de Resolución Ordenada Bancaria (FROB) como autoridad de resolución ejecutiva, con la finalidad de proteger la estabilidad del sistema financiero y fijar un procedimiento uniforme para la resolución de entidades en el marco de un Mecanismo Único de Resolución.
- Reglamento Delegado sobre el ratio de apalancamiento: (DOUE L 11, día 17 de enero de 2015). Desarrolla el cálculo del ratio de apalancamiento, que será la medida del capital de la entidad dividido por la medida de la exposición total de la entidad de acuerdo con los criterios establecidos en el Reglamento.

- Protección deudores: Ley 5/2015, de 27 de abril de 2015, de fomento de la financiación empresarial (BOE día 28). La Ley introduce medidas de mejora de la financiación bancaria a las pymes, destacando la obligatoriedad de notificación de la entidad financiera con una antelación mínima de 3 meses, si su intención es no prorrogar o extinguir el flujo de financiación que vengan concediendo a una pyme o de disminuirlo en una cuantía igual o superior al 35%.
- Real Decreto-ley 1/2015, de 27 de febrero, de mecanismo de segunda oportunidad, reducción de carga financiera y otras medidas de orden social (BOE día 28). Entre las medidas recogidas en el Real Decreto destaca la implantación de la *Segunda oportunidad*, por la que a la finalización de un concurso de acreedores el deudor persona natural *de buena fe* podrá obtener el beneficio de la exoneración del pasivo insatisfecho una vez concluido el concurso por liquidación o por insuficiencia de la masa activa. También posibilita un acuerdo extrajudicial de pagos entre el deudor insolvente o que no puede hacer frente a sus pagos regularmente y el acreedor. Por último, destacan las medidas de protección de deudores hipotecarios sin recursos, ampliando los supuestos en que se considera el *umbral de exclusión* y la sujeción al Código de Buenas Prácticas.
- Liquidez: Reglamento Delegado sobre el ratio de cobertura de liquidez establece normas para detallar el requisito/ratio de cobertura de liquidez (LCR) previsto en el art. 412.12 del Reglamento 575/2013 (Capital Requirements Regulation, CRR)3 para las entidades de crédito (EC). A cierre de 2015 el ratio mínimo establecido es del 60% y desde el 1 de enero de 2016 del 70%.

3. Hechos relevantes que condicionaron la evolución durante el primer semestre de 2015

- Compra de la gestora AC Gestión: ABANCA ha firmado el traspaso definitivo de la actividad de AC Gestión, una vez recibida la autorización de la CNMV. Tras esta operación, ABANCA controla el 91,65% del capital de la gestora, lo que le permitirá operar con total independencia para gestionar los recursos de terceros, tanto fondos de inversión como planes de pensiones, e incorporar productos y servicios de mayor valor añadido para el cliente. A cierre de abril de 2015, AC Gestión contaba con una oferta de 61 fondos de inversión con un patrimonio bajo gestión de 3.250 millones de euros.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas de ABANCA, en la que se aprobaron las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2014, ha decidido destinar a reservas la totalidad de los resultados del ejercicio.
- Implantación de nuevos horarios comerciales en la red de oficinas: el 19 de enero de 2015 se pusieron en marcha los nuevos horarios comerciales y laborales en ABANCA que amplían a mañana y tarde la atención al público. Con esta medida la entidad ofrece al cliente una mayor flexibilidad para realizar sus operaciones en la sucursal, al tiempo que permite a los empleados disponer de más tiempo para prestar una atención personalizada al cliente.
- ABANCA se ha adherido voluntariamente a la ampliación, en favor del deudor, de los supuestos en los que éste puede acogerse a las condiciones establecidas en el Código de Buenas Prácticas nacido del Real Decreto Ley 6/2012, de 9 de marzo. Asimismo, y por iniciativa propia, se han flexibilizado y ampliado dichos criterios para que, aunque no se cumplan estrictamente, se puedan aplicar al deudor hipotecario las medidas de reestructuración de deuda recogidas en el Código. Por último se ha creado un órgano, denominado Comité de Situaciones de Especial Vulnerabilidad y presidido por Responsabilidad Social Corporativa, que tratará de manera específica este tipo de casos.
- A lo largo del primer semestre de 2015 los cambios en las calificaciones crediticias asignadas a ABANCA han sido los siguientes:
 - La agencia de calificación crediticia Fitch Rating mejoró el 1 de abril de 2015 en dos escalones el rating de fortaleza financiera y sitúa en estable la perspectiva a largo plazo de ABANCA: Fitch Rating elevó en dos escalones, desde bb- a bb+, el rating de viabilidad de ABANCA, sobre la base de la favorable evolución de la calidad de sus activos, el incremento de su capitalización y adecuados niveles de financiación y liquidez. Asimismo, confirmó la calificación a largo plazo de ABANCA en BB+ y posteriormente, el día 6 de abril, de sus cédulas hipotecarias en BBB+, si bien mejoró su perspectiva, que pasó de negativa a estable en ambos casos.

GRUPO ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2015

- El 5 de febrero de 2015 la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's (S&P), en aplicación de su nueva metodología, revisó el rating de las cédulas hipotecarias de ABANCA, situándolas en BBB+ (desde BBB).

Posteriormente, el 22 de abril de 2015, S&P aumentó un escalón el rating emisor a largo plazo de ABANCA (de B a B+), manteniendo su perspectiva estable. El rating emisor a corto plazo ha sido afirmado en B.

Asimismo, la calificadoradora ha mejorado el rating de viabilidad de ABANCA, incrementándolo en un escalón (de b- a b), como consecuencia de la mejora de la capitalización de la entidad. Además, S&P reconoce la significativa reducción de los activos problemáticos de ABANCA y sus iniciativas para la mejora de los procesos de riesgos.

- En diciembre de 2014 la agencia canadiense DBRS evaluó por primera vez a la entidad y situó el rating a largo plazo en el nivel BBB (low) y el rating a corto plazo en R-2 (middle), en ambos casos en categoría de inversión y con tendencia positiva. El rating de fortaleza financiera intrínseca del banco lo ha situado en BB high. La agencia ha valorado en positivo el fuerte posicionamiento de ABANCA en su mercado local, la mejora de su estructura de financiación, su amplia liquidez, sus buenos niveles de capital y su baja exposición al sector inmobiliario. Asimismo, DBRS situó el rating del programa de cédulas hipotecarias de ABANCA en el nivel A (high). Esta agencia no ha hecho ningún cambio en las calificaciones asignadas a ABANCA durante el primer semestre de 2015.

4. Actividad de las entidades que al 30 de junio de 2015 configuran ABANCA

4.1. Estrategia

En el primer semestre de 2015 los ejes de gestión de ABANCA han sido:

- Incrementar los niveles de capitalización**, actuando en la generación de capital de la máxima categoría, destinando íntegramente los beneficios a reservas sin reparto de dividendo y reduciendo el perfil de riesgo de las inversiones, permite situar el ratio CET1 en 15,63%
- Reforzar la gestión de riesgo y los niveles de saneamiento**, actuando sobre las prácticas de análisis, clasificación, provisión y seguimiento del riesgo de crédito y con una gestión sistematizada y especializada del riesgo problemático que ha permitido una reducción del saldo dudoso en el semestre del 715 millones, manteniendo los niveles de cobertura en el 55,51%.
- Dinamizar la actividad comercial y la concesión del crédito**, implantando una nueva sistemática comercial, que ordena y homogeneiza los procesos de venta y relación con el cliente y reforzando el área de crédito y negocio con empresas que ha tenido su reflejo en un aumento del volumen financiado en el semestre que duplica el concedido en el mismo período del año anterior, permitiendo que el saldo de crédito sano crezca un 1,6% en el semestre.
- Optimizar la gestión de la cartera de renta fija** en un contexto de elevada volatilidad del mercado afectado por la crisis de la deuda griega y la puesta en marcha del *quantitative easing* por parte del BCE. La gestión ha estado orientada a minimizar la exposición a riesgo y evitar el deterioro en las plusvalías latentes existentes a inicio de año. El resultado fue un resultado de operaciones financieras a través de la cartera de renta fija de 313 millones de euros en el semestre.
- Reforzar líneas de negocio como seguros, medios de pagos y fondos de inversión**, que se consideran prioritarias en el plan estratégico del banco, controlando su cadena de valor con la integración de CxG AVIVA y la compra de AC Gestión, y generando equipos de venta especializados en la comercialización de estos productos.

- **Profundizar en la orientación hacia el cliente** con una atención segmentada y próxima, reforzando la figura del gestor personal, con compromisos de servicio que recogen penalizaciones en caso de incumplimiento y apostando por la vinculación y la relación estable con el Cliente. Un exponente de esta estrategia es el programa Cero Comisiones que persigue incrementar los ingresos por prestación de servicios premiando la vinculación de los clientes. Este programa beneficia de forma automática a 1,12 millones de clientes particulares y 62.000 autónomos, profesionales liberales, comerciantes y micropymes.

4.2. Negocio y Resultados

A cierre del mes de junio de 2015 el Balance del grupo consolidado ABANCA se situó en 52.957 millones de euros, con un crecimiento del crédito normal del 1,6% en el semestre y un aumento de los recursos captados de clientes de 1.179 M€. ABANCA obtuvo en el primer semestre del año un beneficio antes de impuestos de 244 millones de euros, elevó el ratio de cobertura de dudosos al 55,51% y situó su ratio de capital (CET1 en Basilea III) en el 15,7%.

La evolución del negocio y de los resultados consolidados de ABANCA se comenta a continuación con mayor detalle.

a) Captación

Los **depósitos de clientes** finalizan junio de 2015 con un saldo de 37.125 millones de euros, con un crecimiento anual de 754 millones de euros (2,7%) de los depósitos de clientes minoristas, con avances anuales tanto en vista como en plazo.

Los recursos gestionados **fuera de balance** presentaban un saldo en junio de 2015 de 4.025 millones de euros, destacando el avance anual del 27,9 % en el patrimonio gestionado en fondos de inversión.

De este modo, los **recursos de clientes minoristas** cerraron el semestre con un saldo de 32.897 millones de euros tras un avance de 1.179 millones de euros en el año.

El volumen de recursos captados a través de **emisiones**, incluyendo las cédulas singulares que se contabilizan en depósitos de clientes, redujo su saldo en 1.358 millones de euros (-22%) respecto a diciembre de 2014, en línea con la estrategia orientada a reducir la dependencia de mercados mayoristas como fuente de financiación de la Entidad.

b) Inversión

A lo largo primer semestre de 2015 ABANCA formalizó nuevas operaciones de financiación por importe de 3.253 millones de euros, importe al que se suma el volumen financiado a través de líneas de descuento, factoring o confirming para totalizar 5.135 millones de euros de financiación concedida en el año, duplicando la concedida en el mismo período de 2014.

El **crédito a clientes** situó su saldo a cierre de junio de 2015 en 26.254 millones de euros en el año, con un avance anual cifrado en 390 millones de euros (1,6%) del crédito bruto normal.

Los créditos **dudosos** se redujeron en 715 millones de euros en el primer semestre de 2015, un 19%, situando su saldo en 3.125 millones de euros. El 45,0% de la cartera de créditos dudosos tiene la consideración de dudoso subjetivo (se encuentra al corriente de pago o presenta impagos inferiores a los tres meses), al tiempo que el saldo del **fondo de insolvencias** de créditos se situó en 1.735 millones de euros, dejando la tasa de cobertura del crédito en el 55,51% a cierre de junio de 2015.

A cierre de junio de 2015 los **activos adjudicados** o recibidos en pago de deuda presentaban un valor neto contable de 459 millones de euros, con una cobertura del 54,6%. Durante el semestre se han vendido 709 inmuebles, considerando también los gestionados a la SAREB.

GRUPO ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA

Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al primer semestre de 2015

En cuanto a la **cartera de valores**, la cartera de renta fija cerró junio de 2015 con un saldo de 19.374 millones de euros, con una reducción de su saldo 2,5% en el año concentrada en renta fija pública. Por su parte, se siguió con la desinversión de participaciones empresariales realizando un total de 15 operaciones de venta o liquidación de participaciones en compañías y fondos, generando un beneficio consolidado de 18,8 M€. De este modo, ABANCA cerró el primer semestre de 2015 con un volumen de cartera de renta variable de 949 millones de euros.

ABANCA dispone a 30 de junio de 2015 de 161.711.544 acciones en autocartera, con valor nominal de 1 euro, representativas del 6,59% del capital. Dichas acciones proceden mayoritariamente de la ejecución de la acción de gestión de instrumentos híbridos de capital y de deuda subordinada de la que fue objeto la entidad, así como consecuencia de las resoluciones judiciales de diversa índole dictadas contra esta entidad en relación con el proceso de comercialización de dichos instrumentos híbridos y deuda subordinada.

c) Resultados

La evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados consolidada de ABANCA en el primer semestre de 2015 ha sido:

- El margen de intereses se eleva a 219 millones de euros, cuya evolución ha estado afectada por el impacto en los ingresos financieros de un entorno de tipos de interés en mínimos históricos y la reestructuración efectuada de la cartera de renta fija que no se compensó con la reducción de los costes financieros. Si se excluye el efecto de la actividad mayorista, el margen comercial con clientes, reflejo de la capacidad de generar ingresos recurrentes, aumenta 20 puntos básicos respecto al primer semestre de 2014.
- Los ingresos netos por comisiones se sitúan en 69 millones de euros, manteniéndose en los mismos niveles de junio de 2014, a pesar del impacto que la ha tenido la reducción de las tasas de intercambio en la operatoria de tarjetas en el tramo final del ejercicio 2014.
- El resultado neto de operaciones financieras alcanzó los 324 millones de euros, incluyendo el impacto de la reestructuración de la cartera de renta fija, mientras que los ingresos por dividendos se situaron en 3 millones de euros, el resultado de entidades valoradas por método de la participación ha alcanzado los 5 millones y la aportación de otros productos y cargas de explotación fue de 5 millones de euros. De este modo, el margen bruto se situó en 632 millones de euros a cierre de junio de 2015.
- Los gastos de explotación se incrementan un 7,0% hasta los 265 millones, si bien en la evolución *pro forma* el incremento se reduce al 0,8%. Este comportamiento de los gastos de explotación, ha permitido que su peso sobre los activos medios de la entidad se mantengan estabilizados en el 1,0 %.
- La evolución de ingresos y gastos determina que el semestre finalice con un margen antes de provisiones de 367 millones de euros.
- La dotación a provisiones se situó en 156 millones de euros, lo que unido al resultado por venta/baja de activos, sitúa el beneficio antes de impuestos de ABANCA en 244 millones de euros a junio de 2015.
- Esta generación de resultados ha permitido reforzar los niveles de solvencia de la entidad al situar el ratio de capital CET1 en el 15,63%, 48 puntos básicos superior a los niveles con los que se cerró el ejercicio 2014 y más de 1.500 millones de euros por encima del mínimo legal exigido.

d) **Otras Informaciones**

ABANCA cuenta a cierre de junio de 2015 con una red integrada por 659 **oficinas** operativas en España, de las cuales 546 están ubicadas en Galicia y 113 en el resto de España. A ellas se unen 5 oficinas operativas y 7 de representación en el extranjero, con lo que la red total se sitúa en 671 oficinas.

El número de **cajeros** asciende a 1.011 dispositivos, el de **TPV's** a 33.556 unidades y el parque de **tarjetas** de los 2,2 millones de **clientes** se sitúa en 1,39 millones de unidades. Actualmente, más de 80% del total de interacciones de los clientes del banco se realizan ya a través de canales de atención ajenos a la oficina (Internet, banca móvil, banca telefónica y cajeros).

El número de empleados del Grupo se redujo en 61 personas desde diciembre 2014, finalizando el primer semestre de 2015 con 4.651 empleados.

4.3. Operaciones en el conjunto de entidades participadas

A lo largo del primer semestre de 2015 ABANCA continuó con el desarrollo de su plan de desinversiones. Dicho plan tiene por objetivo rentabilizar los activos existentes en su cartera de participadas, reduciéndola progresivamente en línea con la reorientación hacia la banca minorista tradicional para empresas y familias que la entidad está llevando a cabo en su nueva etapa. ABANCA realizó un total de 15 operaciones de venta o liquidación de participaciones en compañías y fondos, ingresando 29,2 millones de euros, generando un beneficio consolidado de 18,8 M€, superando en más de 6 M€ el objetivo de resultados existente para el semestre.

Entre las operaciones realizadas cabe destacar las siguientes: Venta del 50% de la participación en Cantabria Generación, S.L., 100% de la sociedad TH Xinzo y Paraño, S.L., 100% de la sociedad Eólica Galenova, S.L. y del 15,10% de la participación en Cafento Norte, S.A.

Igualmente, en el primer semestre se amplió la participación en las siguientes sociedades financieras en las que ABANCA ya participaba y cuya actividad está vinculada al negocio core del banco: Adquisición de un 20% adicional de la sociedad Inversiones Ahorro 2000, pasando a poseer el 100% de la misma, un 78,41% adicional de la sociedad Ahorro Corporación Gestión, para alcanzar un 91,65% de la sociedad y adquisición de un 10,92% adicional de Helena Activos Líquidos, S.L., pasando a tener el 40,46% del capital en esta sociedad.

5. Exposición al riesgo de mercado, crédito, liquidez, interés, cambio y operacional

ABANCA tiene definidos, para cada uno de los tipos de riesgo inherentes al ejercicio de su actividad financiera, unas políticas y límites globales, recogidos en los manuales de gestión interna de la entidad, así como un esquema de delegaciones y atribuciones, cuyo objetivo es agilizar la toma de decisiones. Los límites fijados en cada ámbito de riesgo obedecen al objetivo de reducir el consumo de capital, de acuerdo con el perfil minorista de la entidad.

A continuación se relacionan los aspectos más relevantes en materia de políticas y límites de cada uno de los tipos de riesgos asumidos a cierre del primer semestre de 2015:

- **Riesgo de Mercado:** su gestión se sustenta por una parte, en la segregación de funciones entre las áreas tomadoras de riesgo y las encargadas de su medición y control, y por otra, en el establecimiento de límites en cuanto a actividades permitidas y riesgos a asumir en términos de posiciones, resultados y pérdidas potenciales (utilizando el método VaR). Paralelamente se realizan análisis de sensibilidad ante variaciones en los precios de mercado y el análisis de escenarios o stress testing. A 30 de junio de 2015 el valor en riesgo para las carteras de negociación era de 1.154 miles de euros.

GRUPO ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2015

- **Riesgo de Crédito:** el control del riesgo de crédito se sustenta sobre los siguientes pilares: i) la objetividad, independencia y visión global en la toma de decisiones; ii) un sistema de límites globales a la concentración por clientes, a la exposición por segmentos, sectores, garantías, países, etc.; iii) un sistema de concesión descentralizado que combina el análisis experto individualizado con el uso de sistemas y modelos estadísticos suficientemente validados y supervisados de acuerdo a las políticas establecidas por la entidad; iv) un seguimiento continuado de la calidad de la inversión por parte de toda la estructura de la entidad. A 30 de junio de 2015 ABANCA contaba con un volumen crédito calificado como dudoso de 3.126 millones de euros, que contaba con unas provisiones de 1.735 millones de euros.

A cierre del primer semestre de 2015, la financiación destinada a la promoción y construcción inmobiliaria se situó en 676 millones de euros, suponiendo el 2,6% del crédito. Asimismo, los saldos brutos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones ascendían a 5.128 millones de euros (reducción de 1.060 millones de euros en el ejercicio), de los cuales el 73% están calificados como subestándar o dudosos, contando con una cobertura del 28%.

- **Riesgo de Liquidez:** su gestión se basa en la existencia de un plan anual de liquidez diseñado en función del análisis de escenarios y de vencimientos que tiene en cuenta no solo situaciones normales de mercado, sino otras contingencias que pudiesen llegar a presentarse y que se trasladan al plan de contingencias. Su control se centra en verificar la disponibilidad de activos líquidos suficientes para hacer frente a potenciales situaciones de tensión de liquidez y el seguimiento diario de la posición de liquidez mediante indicadores, alertas y análisis de estrés. Los activos líquidos ascendían a 6.707 millones de euros a cierre de junio de 2015, volumen que permite cubrir el total de emisiones mayoristas netas de autocartera en 1,40 veces.
- **Riesgo de Interés:** para su control se utilizan modelos que permiten establecer límites y determinar la sensibilidad del margen financiero y del valor económico de la entidad a variaciones en el tipo de interés. A 30 de junio de 2015 un movimiento de bajada de tipos de 200pb tendría un efecto positivo para el valor económico de 94 millones de euros (2,41% de los recursos propios); para el margen financiero el efecto de dicha variación en los tipos de mercado ascendía a -13 millones de euros (-3,57 % del margen de financiero previsto para los próximos 12 meses).
- **Riesgo de Cambio:** su gestión se apoya en la fijación de límites a las posiciones globales en las divisas más relevantes de la operativa internacional, siendo el contravalor en euros de la posición global de la entidad a 30 de junio de 2015 un 0,82% sobre sus recursos propios.
- **Riesgo Operacional:** Guiado por la normativa que lo regula, tanto nacional como europea, así como por las mejores prácticas del sector, está orientado a la identificación, evaluación y mitigación del riesgo operacional inherente a todos los productos, actividades, procesos y sistemas relevantes al objeto de contribuir a un mayor control del riesgo al que está expuesto el banco, apoyándose en la gestión realizada por las unidades de negocio y soporte así como en la función independiente corporativa realizada por la unidad de Riesgo Operacional.

6. Actividades de investigación, desarrollo e innovación

La adaptación y mejora continua de los procesos de negocio y soporte ha exigido acometer importantes proyectos en el ámbito de la investigación, innovación y desarrollo tecnológico a lo largo del primer semestre del 2015.

El volumen de inversión en relación con los mismos ha sido en este semestre de 8,2 millones de euros.

Entre las líneas de trabajo más relevantes, cabe destacar las siguientes:

- **Renovación Tecnológica:** El Plan de renovación tecnológica contempla el reemplazo de los sistemas (Software Base, Aplicaciones e Infraestructuras) con la finalidad de adaptarse a las tendencias tecnológicas, incorporar soluciones que son referencia mundial por su facilidad de operación y seguridad e implementar mejores prácticas en las funcionalidades de Banca.
- **ABANCA Digital:** Implantar un servicio de gestión global de clientes a través de canales a distancia (online y call center) que incluya una serie de procesos de contratación de productos y servicios de gestión omnicanal de clientes, muy orientado a la captación y fidelización de clientes. Esto engloba la puesta en marcha de procesos de contratación totalmente online, la mejora de los procesos de contratación con firma en oficina y de los procesos de solicitud, la incorporación de procesos de validación de KYC.
- **Big Data:** Dotar a la organización de la capacidad para analizar bases de datos internas y externas, generar modelos predictivos y de recomendación, detectar las oportunidades/amenazas de negocio, y diseñar y poner en marcha de forma ágil, eficiente y testada acciones comerciales multicanal con visión cliente céntrica. Como herramienta se implantará en la organización Big Data que permita suministrar información al CRM.
- **Innovación en Dispositivos:** Nuevas versiones de Banca Móvil con identificación mediante huella digital, integración de iWatch, nueva Banca Comercial en la que una Tablet Surface sustituye al PC de sobremesa, todo orientado a transformación en el acceso y distribución de la información y servicios, a cualquier lugar y cualquier momento.
- **Innovación en Tecnologías:** Se han puesto en marcha el piloto de Machine Learning en donde analiza y categoriza de forma automática la información de las llamadas de clientes y el piloto de realidad aumentada, aplicado a la colección de arte de //AFundación.

Asimismo, ABANCA ha sido la segunda entidad financiera española en implantar una nueva versión de Murex (3.1.32), lo que ha implicado un cambio a arquitectura Open incluyendo el Centro Principal y el Centro de Respaldo. Nuevas funcionalidades de integración del módulo de Riesgos y soporte a Renta Fija según normas contables del Banco de España.

- **Integración informática con Grupo Inmobiliario/Corporación/Seguros.** Dentro del plan de integración informática se ha creado una única herramienta de comercialización y gestión de activos inmobiliarios tanto para el banco como para Grupo Inmobiliario, al tiempo que se ha procedido a la integración contable de los activos gestionados por el Grupo Inmobiliario, evitando el doble tecléo en ambos sistemas. Se han integrado tecnológicamente las empresas del Grupo.
- **Calidad:** En febrero de 2015 AENOR confirmó el mantenimiento del certificado de calidad UNE-EN ISO 9001:2008 para el servicio de tarjetas financieras de ABANCA. La banca electrónica es otro de los servicios que están incluidos en el certificado de calidad ISO 9001 y así como la Carta de Servicios del Multicrédito 48 horas que ha recibido la certificación de calidad y transparencia AENOR según la norma UNE 93200.

7. Líneas de actuación y perspectivas para el segundo semestre de 2015

Las proyecciones económicas para 2015 recogen un marco de crecimiento, tanto para el conjunto de la Eurozona como para la economía española, impulsando la reactivación de 2014. Para la Eurozona las previsiones apuntan a un crecimiento del PIB del 1,5% frente al 0,9% de 2014, con todas las grandes economías del área en tasas positivas. Para España las previsiones contemplan un crecimiento que podrá superar el 3%. Se trata de una dinámica que permitiría más que duplicar la tasa del 1,4% alcanzada en 2014 y situarse como la economía que más dinámica de la Eurozona.

GRUPO ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2015

Tras encauzarse las negociaciones con Grecia y avanzar en la concreción de un nuevo acuerdo para la financiación de su deuda, no se espera un efecto significativo sobre las perspectivas de evolución de la economía de la Eurozona. El vigente programa de compra de activos públicos por parte del BCE constituye un elemento destacado de contención de las tensiones que puedan afectar a los activos financieros europeos, principalmente las primas de riesgo de los países periféricos. De igual modo, los avances en la construcción de la Unión Bancaria y el acotamiento de la deuda griega en manos de acreedores institucionales constituyen amortiguadores adicionales.

Este marco de esperada consolidación del crecimiento de la economía en 2015 permitirá mantener la dinámica de creación de empleo, configurando un entorno más favorable para la actividad financiera, si bien la perspectiva de tipos de interés en mínimos seguirá presionando a la baja los márgenes. Los ritmos de formalización de crédito se intensificarán, mientras que en la captación de recursos de clientes se mantendrá el protagonismo de las posiciones sin reflejo en el balance.

En este marco en el que se desarrollará la actividad en el segundo semestre, se reafirma la idoneidad las prioridades que han guiado la actividad en el primer semestre. Mantendremos la dinámica de crecimiento de la actividad crediticia con familias y empresas y el protagonismo de depósitos a la vista y recursos de fuera de balance en la captación de recursos. La mejora de la sistemática comercial, una banca ágil y un servicio próximo y de calidad que nos permita seguir ganando cuota de mercado en Galicia.

Adicionalmente, daremos un importante impulso al negocio de seguros, de fondos de inversión y medios de pago, líneas con un importante potencial de recorrido, y al desarrollo de la banca digital y al proceso de migración operativa. El foco en la capitalización y el control del riesgo, seguirán siendo los pilares sobre los que mantener una senda de resultados positivos.

8. Hechos posteriores al cierre del primer semestre de 2015

- Apertura de una nueva oficina de representación en Alemania (Frankfurt) a mediados de julio de 2015, con la que se atenderá a un colectivo potencial de más de 130.000 españoles residentes en la primera economía europea, así como a las pymes alemanas que quieran entrar en el mercado español. Además de en Alemania, la presencia de ABANCA en el extranjero se extiende a Suiza (Ginebra y Zürich), Reino Unido (Londres), Francia (París) y Portugal (Lisboa, Porto, Viana y Braga) en Europa, y en América dispone de oficinas en México (México), Panamá (Panamá), Argentina (Buenos Aires) y Venezuela (Caracas).
- Apoyo a colectivos desfavorecidos: ABANCA firmó en julio de 2015 un acuerdo con la Xunta de Galicia para evitar desahucios y facilitar viviendas para alquiler social.
- Apoyo a la financiación de empresas: ABANCA se adhiere al Convenio IGAPE-ICO-SGRs 2015, destinado a subvencionar préstamos formalizados al amparo de las líneas ICO 2015 y préstamos con aval de una Sociedad de Garantía Recíproca o del IGAPE. Asimismo, se adhirió al convenio IGAPE-Resolve 2015 para facilitar el acceso a la financiación del activo corriente de las pymes gallegas.