

# **Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2013**

## **Grupo NCG Banco**

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

El presente informe de gestión del grupo NCG Banco recoge las actuaciones, evolución de negocio y resultados obtenidos por el Grupo a lo largo del primer semestre de 2013.

De acuerdo con los compromisos adquiridos en el "Term Sheet", en diciembre de 2012 se procedió a reclasificar la participación en el Banco Gallego, S.A. como inversión financiera como paso previo a su posterior venta. Como consecuencia, en los estados financieros públicos consolidados de junio de 2013 no consolida el Banco Gallego, S.A., mientras que en los estados de junio de 2012 aparece consolidado por integración global. Por lo tanto, las comparaciones de magnitudes de balance con el cierre de 2012 resultan homogéneas, mientras que las referencias a la evolución de la cuenta respecto al primer semestre de 2012 se verán distorsionados por dicha desconsolidación.

### **2. Entorno económico, financiero y normativo**

#### **Entorno económico**

En el primer semestre de 2013 la actividad el Grupo se desarrolla en un entorno recesivo, aunque mostrando una progresiva moderación en la senda contractiva.

En este escenario, las previsiones de los principales organismos internacionales para el ejercicio 2013 apuntan a una caída de actividad superior a la experimentada en 2012 aunque, a diferencia de lo ocurrido en el ejercicio anterior, con un deterioro menos intenso en segundo tramo del año:

- La economía mundial ha mostrado síntomas de enfriamiento respecto a las expectativas existentes a principios del año, por la mayor debilidad mostrada por la economía europea y, en menor medida, por pérdida de dinamismo en economías emergentes. En el ámbito de la Eurozona se observa un descenso interanual del PIB en el primer trimestre del -1,1%, lo que supone el quinto trimestre de descenso consecutivo y el de mayor intensidad.
- España ha compartido este contexto de contracción. En el 1T su PIB cae un -2,0% en términos interanuales, como consecuencia de la destacada debilidad de la demanda interna, que resta 4,9 puntos porcentuales al crecimiento, como resultado del empeoramiento del consumo privado, mientras que la inversión, aunque se mantiene en niveles negativos (-9%), modera sus ritmos de caída. Esta dinámica no ha podido compensarse con la aportación del sector exterior, pese a acelerar en los dos últimos trimestres su contribución al crecimiento.
- Para el segundo trimestre del año, se produjo una minoración en el ritmo de contracción del PIB hasta el -1,7%, impulsada principalmente por la continuidad en la mejoría de la demanda externa, en un contexto de progresivas ganancias de competitividad de la economía española y diversificación de su negocio internacional.
- La debilidad económica tiene un negativo impacto en el mercado laboral, con una tasa de paro que se sitúa en el 26,3% al finalizar el semestre con 5,98 millones de parados. Por su parte, el mercado de vivienda continua con su proceso de ajuste, con un descenso del 30% en el número de viviendas nuevas visadas en los cinco primeros meses del año, mientras los precios acumulan una caída del 29% desde máximos de 2008

#### **Entorno financiero**

- Tras el anuncio en el verano de 2012 del programa de compra de activos (Outright Monetary Transactions-OMT) por parte del Banco Central Europeo, los diferenciales de deuda soberana han

caído por debajo de los 300 puntos básicos, desde el máximo de 639 puntos de julio del pasado año o desde los cerca de 400 puntos con el que se cerraba el ejercicio 2012. Un descenso que se produjo a pesar de las presiones generadas por el rescate de Chipre o la más reciente crisis de gobernabilidad de Portugal.

- El mayor deterioro observado en la economía de la Eurozona en los primeros meses del año, llevó al Banco Central Europeo a rebajar su tipo de intervención hasta situarlo en un nuevo mínimo histórico del 0,50%. Este escenario facilitó un paulatino descenso del Euribor 1A desde el 0,549% en que se ha situado a diciembre de 2012 hasta el 0,478% de registro medio a mayo, para repuntar ligeramente en los dos últimos meses ante la expectativa de paulatina mejora de la economía y cerrar junio en el 0,527%.
- Este escenario tuvo un claro impacto en las entidades financieras españolas a lo largo del primer semestre de 2013. El crédito a clientes se redujo un -4,8% hasta mayo (último dato disponible), la tasa de morosidad se elevó hasta el 10,6%, mientras los depósitos de clientes crecieron un +1,5% en el mismo periodo, apoyados en el trasvase de recursos desde otras modalidades de ahorro, principalmente pagarés.
- La caída de actividad unida a las necesidades de provisiones provocaron que el beneficio antes de impuestos de las entidades de depósitos españolas cayese en el primer trimestre de 2013, última fecha para la que se dispone de información agregada sectorial, un -121,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

#### Entorno normativo

Durante el semestre se ha continuado endureciendo el marco normativo en el que operan las entidades españolas, siendo los cambios más relevantes los siguientes:

- **Clasificación de operaciones de refinanciación y reestructuración:** El 30 de abril el Banco de España emitió comunicación que establece que las operaciones de refinanciación y reestructuración se clasificarán como riesgo subestándar, siempre que no se den los criterios de clasificación como normal o dudoso. Ello supondrá la reclasificación de riesgos y una mayor exigencia de provisiones. Las entidades tendrán que dar cuenta del resultado de la revisión y de los efectos contables antes del 30 de septiembre.
- **Retirada cláusulas suelo:** tras la sentencia del Tribunal Supremo que declaró nulas las “cláusulas suelo” de los préstamos hipotecarios de tres entidades, el Banco de España solicitó a todas las entidades la revisión de la adecuación de sus cláusulas a los criterios de transparencia en su formalización y contratación establecidos en dicha Sentencia. Las entidades comunicarán las conclusiones de esa evaluación y el impacto que pudiera tener la eliminación de las citadas cláusulas a tenor de los criterios de la Sentencia.
- **Protección deudores hipotecarios:** La Ley 1/2013 de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social supone, entre otras medidas, la suspensión por un plazo de dos años de los desahucios de las familias que se encuentren en una situación de especial riesgo de exclusión, o la ampliación de medidas de protección de deudores hipotecarios sin recursos, modificando el Código de Buenas Prácticas recogido en el RDL 6/2012. También modifica algunos elementos de la Ley Hipotecaria limitando los intereses de demora o prohibiendo su capitalización y recoge modificaciones en el proceso de ejecución hipotecaria por el carácter abusivo de determinadas cláusulas.

### 3. Hechos relevantes que condicionaron la evolución del primer semestre de 2013

- En los seis primeros meses de 2013, NCG ha continuado con el proceso de desinversión de participadas materializando acuerdos de venta que han supuesto ingresos por un total de 150,5 millones de euros. Entre las principales operaciones destacan las efectuadas en Sacyr, Banco Etcheverría, Elecnor o Red Eléctrica Nacional.

- La Comisión Rectora del FROB en su sesión de 19 de abril de 2013, en el seno de un proceso competitivo de subasta iniciado a finales de febrero de 2013 acordó la adjudicación de Banco Gallego a Banco Sabadell S.A.
- El 7 de junio de 2013, la Comisión Rectora del FROB aprobó implementar acciones de gestión de instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada en ejecución del Plan de Resolución de NCG Banco. Esta acción supuso el canje de instrumentos híbridos por 1.287 millones de euros de acciones y por 88 millones en depósitos o bonos.
- NCG Banco, en cumplimiento de la sentencia del Tribunal Supremo de 9 de mayo de 2013, aprobó a principios del mes de junio la eliminación de las cláusulas suelo de los créditos hipotecarios vigentes con clientes particulares. La medida, con efecto a partir de la fecha de la sentencia, afectará a unos 90.000 clientes de la entidad y tendrá un impacto en los resultados de 2013 de 48 M€ después de impuestos.
- En el primer semestre de 2013 se han producido las siguientes revisiones de calificaciones crediticias asignadas a NCG Banco:
  - La agencia de calificación Fitch Ratings ha subido 6 escalones el rating de viabilidad de NCG Banco (viability rating) desde f hasta b+. Con esta subida, se sitúa tan solo un escalón por debajo del máximo de NCG (previo a la publicación del RDL 2/2012). Por otro lado, Fitch Ratings mantiene el rating a largo plazo de NCG en BB+ y la calificación a corto plazo en B.
  - La agencia Standard and Poor's (S&P) hizo pública la calificación crediticia de la deuda a largo plazo de NCG, situándola en BB-, y de la deuda a corto plazo, que sitúa en B, ambas con perspectiva negativa. Es la primera vez que S&P publica una calificación de NCG Banco y mantiene su criterio con respecto a los análisis anteriores no publicados. Además, Standard and Poor's comunicó la subida del rating de las Cédulas Hipotecarias de NCG situándolas en BBB+, desde BBB y le ha retirado la categoría de vigilancia especial, si bien de momento la perspectiva sigue siendo negativa.

#### 4. Actividad de las entidades que a 30 de junio de 2013 configuran el Grupo NCG Banco

##### 4.1. Estrategia

En el plan de recapitalización de NCG Banco aprobado en noviembre de 2012 por las autoridades españolas y comunitarias para recibir apoyo público, se establece como prioridad garantizar la viabilidad del Banco, minimizar el coste para el contribuyente y maximizar el valor de la actividad financiera "core".

En este contexto los ejes estratégicos que guiaron la gestión en el primer semestre de 2013 son:

- **Gestionar las cuatro áreas de negocio** con estructuras, redes de distribución y estrategias diferenciadas conforme al impulso de la actividad minorista en Galicia, la desinversión en el resto de mercados y las limitaciones derivadas del Term Sheet.
- **Reequilibrio y saneamiento del balance**, elevando el porcentaje de crédito financiado con depósitos de clientes, reduciendo la financiación mayorista y estableciendo una política de máxima prudencia en la dotación de provisiones y valoración de activos
- **Fortalecer la solvencia**, a través de la reducción de activos ponderados por riesgo, la generación de resultados recurrentes y la gestión de instrumentos híbridos.
- **Mejorar en los niveles de eficiencia**, adecuando la red de oficinas y la estructura de apoyo a la reducción producida en el balance, aumentando la generación de ingresos e implantando una austera política de costes.
- **Modernizar la gestión**, los procesos y la acción comercial, que permitan reducir carga administrativa, y centrar los recursos en la generación de valor al cliente.

A continuación se trasladan los principales avances en la ejecución de estos ejes a lo largo del semestre:

- **Desinversión:** en el 1º semestre se ha procedido a la venta/liquidación de 15 sociedades que ha supuesto un volumen de ingresos de 151 M€, un 75% superior la valoración considerada como base para al ajuste de valor realizado en dic-12 de esas participaciones. Se han vendido 66 oficinas al Banco Etcheverría para las que estaba previsto su cierre en el plan de recapitalización y se avanza en la venta de EVO –marca con la que el banco opera fuera de Galicia- con la apertura del cuaderno de venta y la selección de cinco inversores potenciales.
- **Impulso minorista en Galicia:** Novagalicia -marca con la que el banco opera en Galicia- concedió financiación por 2.159 M€ en el 1º semestre, lo que le permitió incrementar en 52 puntos básicos su cuota de mercado en crédito en el 1º trimestre (último dato disponible). Paralelamente, mantiene el volumen de depósitos minoristas que se reducen sólo en 166 M€ en el semestre a pesar de la problemática asociada a la gestión de híbridos y el cierre de 60 oficinas de esta red en el semestre.
- **Equilibrio y saneamiento de balance:** El porcentaje de crédito financiado por depósitos minoristas se eleva en cinco puntos porcentuales para alcanzar el 96,1%, al tiempo que el volumen de activos líquidos disponibles se aproximan a los 9.700 M€ cubriendo 1,2 veces la financiación mayorista sin colateral. Se realizan provisiones y saneamientos por 704 millones, de los que 544 millones tienen la condición de extraordinarios con el objetivo de cubrir contingencias futuras –incluida una dotación genérica de 166 millones y 40 millones para abordar costes de reestructuración-. Esta prudente gestión del riesgo sitúa a NCG Banco como la entidad española que califica un mayor porcentaje de sus refinanciaciones como dudoso o subestándar y como la segunda que presenta un mayor porcentaje de cobertura del crédito refinanciado (según última información disponible).
- **Solvencia:** El ratio de capital principal a cierre de junio es de 10,03%, superando en 5,2 puntos porcentuales el existente a cierre de 2012. Si se incluye el efecto de la venta de la red realizada al Banco Etcheverría el ratio ascendería hasta el 10,18%.
- **Eficiencia:** durante el semestre se han cerrado 107 oficinas y se ha reducido la plantilla del Grupo en 626 empleados (sin considerar la red vendida al Banco Etcheverría cuya baja se produce en julio). Los gastos de explotación experimentan una caída del 27,1% y el ratio de eficiencia recurrente mejora 23 puntos porcentuales para situarse por debajo del 60%.
- **Modernización:** Se puso en marcha el proyecto O2 y un nuevo modelo comercial y de gestión de clientes, que aborda la revisión de procesos, una cartera de productos más claros y sencillos, la centralización operativa o la migración de operaciones, con el objetivo de reducir en un 20% el tiempo dedicado en oficinas a tareas administrativas para dedicarlo al servicio de valor al cliente. Se firmó un acuerdo laboral con el 81,52% de la representación sindical que combina medidas de flexibilidad, ahorro y ampliación de horarios, que limita la reducción de empleo y permite que un total de 190 oficinas abran en horario de tarde.
- **Gestión de instrumentos híbridos:** minimizar el impacto que sobre clientes y empleados ha tenido la inadecuada comercialización de productos híbridos en el pasado ha sido una prioridad para la entidad en el semestre. NCG Banco ha sido la primera entidad en ofrecer la vía del arbitraje para conseguir que 37.688 clientes, la mitad de los clientes con estos productos, recuperasen el 100% de su inversión. Se creó un servicio de atención a afectados y un *call center* específico, se desarrolla un plan de comunicación a clientes sobre la evolución del proceso, se establecen protocolos de seguridad y procedimientos y argumentarios de actuación para empleados.

## 4.2. Negocio y Resultados

### Negocio y Resultados

La evolución de los resultados y del negocio en el primer semestre del año muestra que NCG Banco avanza hacia la normalización de su actividad y se consolida en la senda de beneficios, después de la reestructuración y recapitalización realizadas en 2012. El grupo obtiene un beneficio antes de impuestos de 66,5 millones de euros, habiendo realizado provisiones por 664 M€ en el semestre y sitúa su ratio de capital

por encima del 10%. En el período se ha concedido nueva financiación por importe de 2.876 M€, se reduce en 3.663 M€ la financiación vía emisiones y se mantiene estabilizado el saldo de depósitos minoristas.

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

#### a)- Captación

Los **depósitos de clientes** se mantienen como principal partida del pasivo del Grupo NCG Banco, cerrando el semestre con un saldo de 35.368 millones de euros, con una reducción del 8,9% en el año que se concentró en la operatoria mayoristas (cédulas singulares y cesión temporal de activos), ya que los depósitos minoristas redujeron su saldo menos del 1% en el año, mostrando variaciones positivas en los meses de mayo y junio. Los depósitos a plazo finalizan junio de 2013 con un saldo de 19.978 millones de euros, afectados por la reducción en 970 millones de euros del saldo de cédulas no negociables, mientras que los depósitos a la vista experimentaron un incremento del 2,2% en el año. La cuenta inteligente, comercializada a través de EVO Banco, captó 53.081 clientes y 564 millones de euros en el semestre.

El volumen de recursos captados a través de **emisiones** redujo su saldo en 3.663 millones de euros, en línea con la estrategia de reducir la dependencia de mercados mayoristas.

Los recursos gestionados **fuera de balance** presentaban un saldo a cierre de junio de 2013 de 3.275 millones de euros, de los que 1.210 corresponden a planes de pensiones, 1.173 a seguros y 892 millones a fondos de inversión.

#### b)- Inversión

Entre enero y junio de 2013 la matriz del Grupo formalizó nuevas operaciones de financiación por importe de 1.099 millones de euros, importe al que se suma el volumen financiado a través de líneas de descuento, factoring o confirming para totalizar 2.876 millones de euros de financiación concedida en el año. A pesar de ello, el **crédito a clientes** se reduce 2.008 millones de euros en el semestre para cerrar junio con un saldo de 28.787 millones €, consecuencia del proceso de desinversión en mercado no estratégicos y la estrategia de desconcentración de riesgos y reequilibrio de balance.

El saldo de créditos **dudosos** se sitúa en junio de 2013 en 5.155 millones de euros, mientras que el saldo del **fondo de insolvencias** de créditos crece un 6,1% para alcanzar los 2.974 millones de euros que sitúan la tasa de cobertura del crédito en el 57,68%.

A cierre de junio de 2013 los **activos adjudicados** o recibidos en pago de deuda presentaban un saldo neto de 404 millones de euros tras la venta de 600 inmuebles en el semestre.

En cuanto a la **cartera de valores**, la cartera de renta fija presenta un saldo de 22.490 millones de euros, tras un incremento 1.173 M€ en el año, consecuencia del refuerzo de las posiciones en renta fija pública como activos que mantienen elevados niveles de liquidez; por su parte, se siguió avanzando en la reordenación de la cartera de participaciones empresariales, cuyo saldo cerró el semestre en 1.056 millones de euros, de los cuales 943 M€ se encuentran clasificados en el balance público en el epígrafe de activos no corrientes en venta.

#### c) Resultados

La evolución de los principales epígrafes de la cuenta de resultados del Grupo en el primer semestre de 2013 respecto al mismo período de 2012 ha sido la siguiente:

- El **margen de intereses** se eleva a 360 millones, acumulando un decremento interanual del 16,4%, una caída que es consistente con una reducción del balance en 10.726 millones, un contexto de tipos en mínimos, la eliminación de suelos en la cartera hipotecaria para los meses de mayo y junio y la desconsolidación del banco Gallego. En términos relativos, el margen de intereses respecto a los activos totales medios gestionados por la entidad se eleva al 1,21%, 14 punto básicos superior al existente a cierre de 2012.
- Los ingresos netos por **comisiones** se sitúan en 86 millones con una caída del 28,5% en línea con reducción de negocio y la estrategia comercial de eliminar el cobro de comisiones para aquellos clientes con mayores niveles de vinculación y fidelidad.

- El **resultado de operaciones financieras** alcanza los 592 millones de euros incluyendo el impacto de la gestión de instrumentos híbridos, mientras que los ingresos por **dividendos** se situaron en 5 M€ y el resultado de entidades valoradas por **método de la participación** ha alcanzado los 8 millones.
- La evolución de estos epígrafes determinó que el **margen bruto** mostrase un incremento del 69,4% para situarse en los 1.038 millones de euros.
- Los **gastos de explotación** se reducen un 27,1% hasta los 324 millones, porcentaje que alcanza el 27,5% en los de personal a pesar de dotar una provisión de 40 millones de euros para afrontar futuros costes asociados al proceso de reestructuración. Este comportamiento de los gastos, ha permitido que el ratio de eficiencia recurrente mejore en 23 puntos porcentuales para situarse por debajo del 60%.
- La evolución de ingresos y gastos determina que el ejercicio finalice con un **margen antes de provisiones** de 715 millones de euros, más de cuatro veces superior al de junio de 2012, lo que ha permitido profundizar en la exigente política de saneamiento seguida por la entidad. A lo largo del semestre, se han realizado **provisiones y saneamientos** por importe de 664 millones de euros, a pesar de lo cual el primer semestre del ejercicio se cierra con un **beneficio antes de impuestos** de 66,5 millones de euros.
- Los niveles de **solvencia** de la entidad se han visto reforzados tras el proceso de gestión de instrumentos híbridos, la generación de resultados y la reducción de los activos ponderados por riesgo. De este modo, el ratio de capital principal a 30 de junio se situó en el 10,03%, superando en 5,2 puntos porcentuales el existente a cierre de 2012. Si se incluye el efecto de la venta de la red realizada al Banco Etcheverría, con efecto 1 de julio, el ratio ascendería hasta el 10,18%.

#### d) Otras Informaciones

El Grupo NCG Banco ha continuado en 2013 con el ajuste de estructura que viene implementando desde 2010, lo que se tradujo en una reducción de 107 oficinas operativas en el semestre, con lo que cuenta a cierre de junio de 2013 con una red de 725 **oficinas** operativas en España, de las cuales 604 están adscritas a la red Novagalicia y 121 a EVO/ NGB. A ellas se unen 6 oficinas operativas y 7 de representación en el extranjero, con lo que la red total se sitúa en 738 oficinas.

El número de **cajeros** asciende a 1.088, el de **TPV's** a 34.730 unidades instaladas y el parque de **tarjetas** de los 2,6 millones de **clientes** se sitúa en 1,79 millones de unidades. Actualmente el 83% del total de operaciones de los clientes del banco se realizan ya a través de canales de atención tecnológicos (Internet, banca móvil, banca telefónica y cajeros).

El número de **empleados** ha tenido una evolución acorde con el ajuste realizado en la estructura de distribución, de tal modo que la plantilla del Grupo NCG Banco se redujo en 626 personas y finaliza el semestre con 5.467 empleados.

#### 4.3. Operaciones en el conjunto de entidades participadas

A lo largo del primer semestre de 2013 el Grupo ha profundizado en el desarrollo de su plan de reordenación y desinversión de participada con la venta/liquidación de 15 sociedades que ha supuesto un volumen de ingresos de 151 millones, un 75% superior la valoración considerada como base para al ajuste de valor realizado en dic-12 de esas participaciones. Entre las operaciones realizadas cabe destacar:

- El 22 de enero de 2013, se vendió por importe de 23,1 millones de euros, la totalidad de la participación minoritaria (1,94%) en el capital de Redes Energéticas de Portugal (REN), el operador de transporte de electricidad del mercado portugués,
- El 19 de abril de 2013 se aprobó la adjudicación a Banco Sabadell de la totalidad de la participación de NCG en el capital de Banco Gallego, S.A.. Las condiciones del contrato de compraventa incluyen la suscripción por parte del FROB de un aumento de capital en Banco Gallego por importe de 245 millones de euros y la posterior transmisión de la totalidad de las acciones a Banco Sabadell, S.A. por el precio de 1 euro.
- El 26 de abril de 2013 el Grupo NCG transmitió la participación del 49,9% en el Banco Etcheverría, S.A..

- El 23 de mayo 2013 se vendió la participación del 5,05 % en el capital de Elecnor por un importe 34,3 millones de euros.
- El 31 de mayo de 2013 NCG Corporación Industrial vendió la totalidad de su participación accionarial en Sacyr Vallehermoso, S.A. representativa del 5,198% de su capital social, por un importe de 48,7 millones de euros.

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

El grupo NCG Banco 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:

- **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 2013 el valor en riesgo para las carteras de negociación era de 63 miles de euros.
- **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 2013 el grupo NCG Banco contaba con un volumen crédito calificado como dudoso de 5.155 millones de euros con unas provisiones de 3.089 millones de euros.

A cierre de junio de 2013 la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria correspondiente al sector residente ascendía a 686 millones de euros, lo que supone una reducción del 5,5% en el semestre. Asimismo, los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones del Grupo ascendían a 8.027 millones, de los cuales el 92% están calificados como subestándar y dudosos, contando con una cobertura del 31%.

- **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 9.693 millones de euros a cierre de junio de 2013, volumen que permite cubrir el total de vencimientos de la financiación mayorista sin colateral en 1,2 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 un movimiento de subida o bajada de tipos del 2% tendría un efecto positivo en ambos casos para el valor económico, siendo el menor impacto cuantificado en +18 millones de euros (menos del 1% de los recursos propios a 30 de junio de 2013); para el margen de financiero el efecto adverso de la variación ascendía a -34 millones de euros (menos del 6% 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 operatoria internacional, y el acotamiento de las pérdidas potenciales en función de técnicas *VaR*.

- **Riesgo Operacional:** su control se apoya en la gestión realizada por las unidades de negocio y soporte, y en la revisión permanente del cumplimiento de los modelos de gestión, basados en los requerimientos establecidos por el Banco de España.

## 6. Líneas de actuación y perspectivas para el segundo semestre de 2013

El Fondo Monetario Internacional, pronostica un crecimiento para 2013 en el mundo similar al registrado de 2012, rebajando en dos décimas su anterior estimación de abril consecuencia del mayor debilitamiento de la Eurozona, para la que anticipa una contracción del -0,6% en el año. Para las economías emergentes también se mueven sus expectativas de crecimiento a la baja, si bien manteniéndose en registros robustos, al igual que Estados Unidos.

Pese a este enfriamiento, en las nuevas previsiones sigue subyaciendo una progresiva intensificación de los ritmos de actividad a lo largo del año, que llevaría a una aceleración del crecimiento en 2014.

Para la economía española, el gradual impulso de los índices internacionales favorecerá que se mantenga la contribución al crecimiento del sector exterior en la segunda mitad del año. Al mismo tiempo, la holgura dada a los objetivos de consolidación fiscal, así como el incipiente freno del deterioro en el mercado laboral, podrían limitar el declive de la demanda interna en lo que resta de año. De este modo, si en los dos primeros trimestres se acumula un descenso de actividad del -0,6% respecto al cierre de 2012, para los próximos seis meses se podría esperar un escenario de estabilización o ligero crecimiento.

La gradual recuperación económica en la Eurozona unido a los progresivos avances en el proceso de unión bancaria contribuirá a mitigar el surgimiento de tensiones en los mercados de deuda soberana, si bien no se pueden descartar puntuales episodios de volatilidad ligados a determinados eventos como las elecciones alemanas en otoño.

La debilidad económica junto al proceso de desapalancamiento que protagoniza la economía española, provocará que en el segundo semestre se prolonguen los ritmos de caída de la demanda crediticia, mientras que los niveles de desempleo y deterioro en el tejido empresarial, seguirán presionando al alza las tasas de morosidad.

Los bajos ritmos de actividad en un contexto de tipos en mínimos presionará a la baja el margen de intereses y seguirá exigiendo elevados niveles de provisiones, si bien tras el saneamiento y reestructuración realizados en 2012, se espera un retorno a beneficios del sistema financiero español en 2013.

En este marco se reafirma la idoneidad de la estrategia seguida por la entidad, para completar un ejercicio que finalizará con resultados positivos, lo que junto a la evolución del negocio evidencian que NCG Banco normaliza su actividad tras la reestructuración y recapitalización realizada en 2012.

Se continuará con la desinversión en empresas participadas y previsiblemente se materializará la venta de EVO que se encuentra en una fase avanzada del proceso. La financiación a pymes y el mantenimiento del saldo de depósitos seguirá siendo una prioridad para Novagalicia, al tiempo que se profundizará en la modernización de la gestión comercial y la relación con el cliente, sobre la base de la simplificación operativa y una nueva segmentación. La gestión de riesgo problemático, los niveles de recuperación y la exigente política de provisiones seguirán siendo el soporte de un balance sólido y saneado.

Estas actuaciones mantendrán la senda de resultados positivos, consolidarán el liderazgo en Galicia y reducirán la presencia en áreas de negocio no estratégicas a lo largo del 2º semestre del año.

## 7. Hechos relevantes posteriores al 30 de junio de 2013

- Con efectos jurídicos desde el 1 de julio NCG Banco cerró la venta a Banco Etcheverría de 66 oficinas de las redes de Novagalicia y UGAS NGB ubicadas en distintas localidades de siete provincias no gallegas. Esta operación lleva aparejada el traspaso de hasta 881 millones de euros de activos y 153 empleados.
- El Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) ha decidido acelerar el proceso de venta de NCG Banco, para lo que en su reunión de 10 de julio de 2013 la Comisión Rectora del FROB ha decidido

adjudicar el contrato de análisis y eventual venta de NCG Banco a la entidad BNP Paribas. Derivada de esta decisión, NCG ha paralizado el proceso de privatización y venta de los servicios profesionales de la Unidad de Gestión de Activos Singulares (UGAS) y las externalización de la cartera que gestiona.

- El 19 de julio finalizó el proceso canje y liquidez de instrumentos híbridos con el abono por parte del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de 802 millones de euros por las acciones a los clientes que aceptaron su oferta de compra. El resultado final de este proceso ha permitido que los 72.976 clientes con productos híbridos que han solicitado liquidez han recuperado, en término medio por cliente, un 84% del importe inicial invertido. Este porcentaje de recuperación considera los abonos realizados en los procesos de arbitraje, la liquidez aportada por el FGD y la diferencia neta de intereses percibidos por los clientes.

Tras este ejercicio de gestión de híbridos contemplado en el Memorando de Entendimiento (MOU) y en el *“Term Sheet”*, se genera una nueva composición en el accionariado de NCG Banco que, desde diciembre de 2012 estaba participado en un 100% por el FROB. El FROB continúa siendo el principal accionista, con el 63% del capital, incorporándose al accionariado del banco el FGD (26%), los mayoristas titulares de híbridos (8%) y los titulares minoristas de híbridos que han mantenido sus acciones (2%). NCG Banco mantiene una autocartera superior al 1% procedente de los arbitrajes de híbridos minoristas posteriores al 4 de julio de 2013.

- En julio de 2013 la agencia de calificación Standard & Poor’s elevó en dos escalones, desde “ccc+” a “b”, el perfil crediticio de NCG Banco como consecuencia fundamentalmente de la finalización del canje de productos híbridos, último paso en el proceso de recapitalización de la entidad. La agencia mantiene el rating a largo plazo en “BB-“ y a corto plazo en “B”, ambos con perspectiva negativa.

También en julio la agencia de calificación Fitch Ratings mantuvo las calificaciones para las cédulas hipotecarias de NCG Banco en “BBB+”, con perspectiva negativa.