



CLASE 8.^a



OK2291536

Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del segundo semestre de 2010

Evolución del Grupo durante el ejercicio

El Grupo Bankinter ha mantenido durante el ejercicio 2010 una estructura de cuenta de resultados basada en la generación de beneficios de manera recurrente y que, a diferencia de otras entidades, no incluye extraordinarios.

Por lo que se refiere a los diferentes márgenes de la cuenta de resultados, el de intereses se ha visto afectado por la situación de los tipos, y más en concreto por el positivo efecto 'repricing' de las hipotecas que incluía el margen de 2009. A cierre de 2010 este margen ha alcanzado 549,95 millones de euros (un 30,61% menos que en 2009), aunque si no se tuviera en cuenta ese efecto 'repricing' la caída del margen de intereses durante el periodo hubiera sido de tan solo un 15,4%, como resultado de haber mejorado significativamente la estructura de financiación durante el ejercicio.

Cabe decir que el dato de caída del margen de intereses se irá moderando de cara a 2011. De hecho, ya se ha anticipado un cambio de tendencia sobre ese epígrafe para el siguiente ejercicio motivado por diversos factores: una posible subida de tipos, un limitado crecimiento de activos problemáticos, una relajación de la guerra de pasivo en el sector, un bajo nivel de vencimientos de financiación mayorista en 2011 y una gestión más activa de diferenciales. De todo ello se infiere una perspectiva de mejora del margen de intereses de cara al año que viene.

En cuanto al margen bruto (1.102,32 millones de euros), si bien representa un descenso del 11,47% con respecto al del cierre de 2009, proviene en un 35% de productos estratégicos no dependientes de la actividad crediticia y con potencial de crecimiento, como los seguros, servicios de valores, gestión de activos, etc. Ese mismo porcentaje estaba en diciembre de 2009 en el 25%.

Se trata, por tanto, de un dato que es buena muestra de la tendencia estratégica de diversificación de ingresos decidida por el banco.

Consecuentemente, Bankinter cierra el ejercicio 2010 con un beneficio antes de impuestos de 205,21 millones (un 40,68% menos), y un beneficio neto acumulado de 150,73 millones de euros (un 40,75% menos que en 2009).

Por lo que se refiere al balance de Bankinter, los activos totales alcanzan los 54.025 millones de euros (un 0,81% menos que al cierre de 2009); los créditos sobre clientes se sitúan en 41.771 millones de euros, con un incremento del 4,73% frente al mismo dato de 2009. Estas cifras evidencian el hecho de que Bankinter mantiene a buen ritmo su actividad de préstamo a clientes; una cuestión de vital importancia en una economía en crisis. En cuanto a los recursos de clientes, ascienden a cierre de año a 39.904 millones de euros, lo que significa un 0,16% más que a diciembre de 2009.

Bankinter mantiene en sus datos de solvencia y morosidad una extraordinaria solidez, cuyo valor es especialmente meritorio en comparación con el resto de entidades financieras y, sobre todo, teniendo en cuenta el entorno de crisis. Así, el riesgo crediticio dudoso se sitúa en 1.329,98 millones de euros, lo que equivale al 2,87% del riesgo computable del Banco, nivel que es la mitad que la media del sector. Si tenemos en cuenta, además, que las entradas netas en mora se han ralentizado durante el año, en comparación con 2009, podemos esperar una mejora de la perspectiva para 2011.



CLASE 8.^a



OK2291537

De forma paralela, el índice de cobertura de la morosidad llega hasta el 66,43%, uno de los más altos del sistema, frente a un 51% que tienen los bancos comparables. Las provisiones por insolvencias totales han aumentado un 8,59% respecto a diciembre de 2009, llegando hasta los 883,48 millones de euros. Estas provisiones se elevan hasta los 990 millones de euros (un 13% más que a diciembre de 2009) si se tienen en cuenta los 106 millones provisionados por inmuebles adjudicados, los cuales mantienen una cobertura del 28% sobre el valor contable frente a un 18% de los bancos comparables. Cabe insistir en que los activos adjudicados de Bankinter, cuyo importe bruto asciende a 378 millones de euros, suponen apenas un 0,6% de cuota de mercado.

En materia de recursos propios y bajo la norma BIS II, los ratios de solvencia, estimados de acuerdo a la circular del Banco de España sobre la determinación y control de los recursos propios mínimos, se sitúan al cierre de 2010 en una posición adecuada para el perfil de riesgo de Bankinter, con un excedente de recursos propios de 573,12 millones de euros.

La información sobre partes vinculadas se detalla en las notas 4 y 14 de los estados financieros intermedios resumidos al 30 de diciembre de 2010.

Riesgo de crédito

La profundización de la crisis económica ha sido la característica principal del 2010 para todas las entidades financieras. En línea con lo esperado la mora se ha seguido incrementando, si bien en unos niveles inferiores a los del año 2009. Si al nivel de morosidad existente, se le suman los activos adjudicados por el Sistema Financiero y aquellos activos calificados como problemáticos o substandard por el sector al que pertenecen o las escasas expectativas de capacidad de reembolso, se puede concluir que el deterioro en la calidad de riesgo crediticio a lo largo de este año ha sido importante. Igual que en años anteriores, en este entorno las diferencias de la calidad de las carteras se han marcado aún más. Las coberturas a las que han tenido que hacer frente las Entidades Financieras han seguido incrementando de forma notable como consecuencia del volumen de morosidad y adjudicados y de la modificación de la Circular de BDE en materia de provisiones, que implica mayores coberturas de las posiciones morosas en un menor periodo de tiempo.

Bankinter ha destacado un año más como consecuencia de la fortaleza de su cartera crediticia. La cultura de riesgos integrada en toda la estructura organizativa es el pilar sobre el que se ha construido el balance y explica los excelentes ratios de riesgos.

La exposición al riesgo de crédito con clientes alcanza la cifra de 46.291 millones de euros a 31 de diciembre de 2010, con un incremento del 4%, que compara muy positivamente con respecto a la evolución del sistema (según publicación del Banco de España con datos a Nov.10 se ha mantenido estable). La calidad de los activos (ratio de mora a dic 2010 2,87%) y la gestión rigurosa del riesgo ha permitido la búsqueda de oportunidades de crecimiento en aquellos sectores y clientes de más valor.



CLASE 8.^a
FINANCIERA



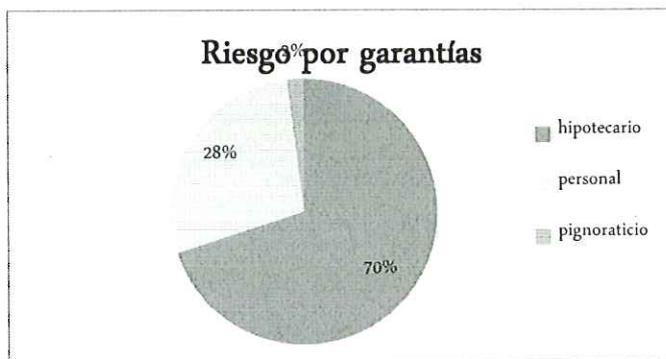
OK2291538

Análisis del riesgo crediticio (millones de €)

Millones de €	31/12/2010	31/12/2009	Importe	%
Riesgo computable ex-titulización	46.291	44.401	1.890	4,26
Riesgo dudoso	1.330	1.093	237	21,67
Provisiones totales	883	814	70	8,59
Provisiones exigibles	883	814	70	8,59
Genérica	157	398	-241	-60,54
Específicas	727	416	311	74,71
Índice de morosidad ex-titulización (%)	2,87	2,46	0,41	16,70
Índice de morosidad (%)	2,97	2,56	0,41	16,02
Índice de morosidad de la cartera hipotecaria ex-titulización (%)	2,37	1,95	0,42	21,27
Índice de cobertura de la morosidad (%)	66,43	74,43	-8,00	-10,75
Índice de cobertura de la morosidad sin garantía real (%)	93,72	78,94	14,78	18,72

El riesgo de crédito del Banco tiene un elevado porcentaje de garantía hipotecaria, reflejo de la política conservadora mantenida en los últimos años.

El 70% de la cartera crediticia cuenta con garantía hipotecaria, con un LTV ((Loan to value, ratio que mide la proporción entre el valor de la vivienda y el préstamo) del 57%.



El 83% de la cartera con garantía hipotecaria corresponde a hipoteca vivienda residencial. La exposición a otro tipo de bienes de menor calidad es residual, como se expone en el gráfico.

El alto porcentaje de garantía hipotecaria Empresas y Pequeñas Empresas, 57% a diciembre 2010, se ha demostrado como una política de riesgos eficaz en este periodo de crisis.

Otra característica propia de la cartera es el alto nivel de diversificación del riesgo, que alcanza el 71% con operaciones de importe inferior a 600.000 euros.



CLASE 8.^a

EL JUELI



OK2291539

La reducida exposición a la promoción de vivienda (inferior al 3%) y la no financiación de suelos, nos ha permitido un año más mantener una clara diferenciación. En el Sistema Financiero español la morosidad y las adjudicaciones en este sector han penalizado de forma importante la cuenta de Resultados debido a su elevada exposición.

El equipo de personas, altamente cualificado y con una cultura de riesgos muy arraigada, apoyado en sistemas de información avanzados, es la razón fundamental de la clara ventaja competitiva que en materia de riesgos tiene la Entidad.

Control, Seguimiento y Recuperaciones

El año 2010 se ha caracterizado por un incremento de la morosidad inferior al del año anterior como consecuencia de un mayor nivel de recuperaciones y un volumen similar de entradas en sintonía con el ciclo económico. La anticipación y la gestión de la morosidad cobran en estos momentos especial relevancia y por ello hoy dedicamos una parte de los mejores recursos a esta actividad.

La Unidad de Recuperaciones realiza el seguimiento de las operaciones en incidencia siendo los responsables del recobro de las posiciones de clientes de mayor importe desde la detección del problema hasta la regularización.

La toma de decisiones ágil sigue siendo decisiva, factor diferenciador de la Entidad. La búsqueda de soluciones específicas ha permitido en muchos casos la continuidad del cliente, sin deterioro para el banco.

La colaboración con agencias de recobro externas para posiciones de menor importe, ha tenido especial relevancia permitiendo liberar recursos en la Red Comercial y en las Organizaciones, para tareas de mayor valor añadido.

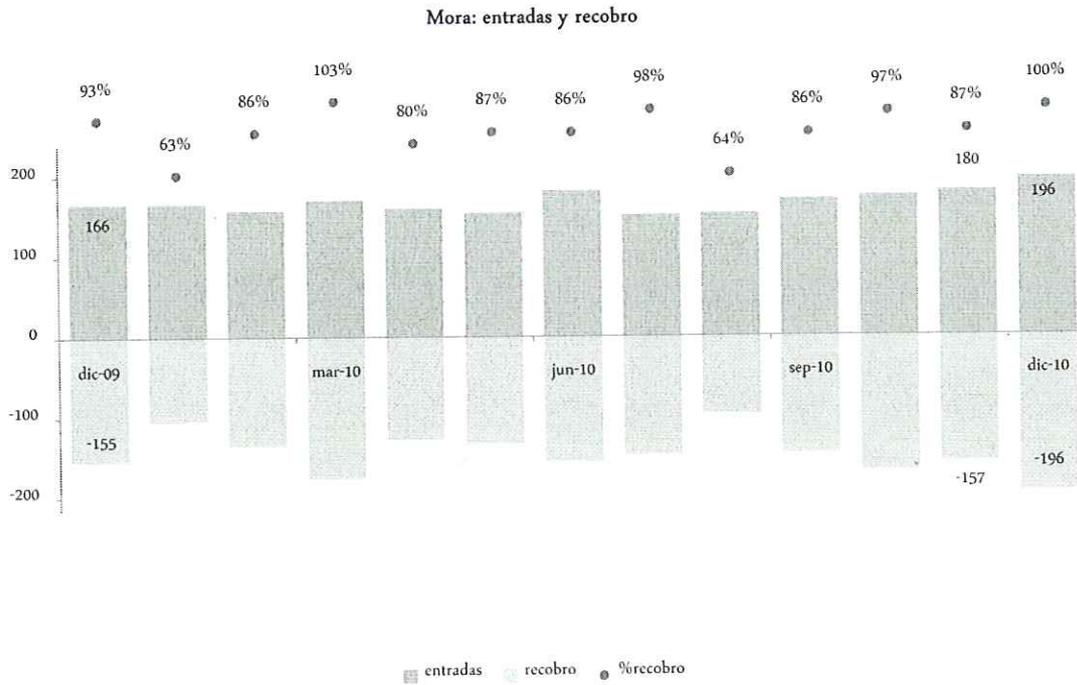
El nivel de recuperaciones sobre entradas ha mejorado sustancialmente, siendo referencia en el sector.



OK2291540



CLASE 8.^a



La estrategia del Banco de los últimos años, enfocada en un modelo de negocio único, con una fuerte cultura de gestión del riesgo crediticio a todos los niveles de la Entidad unido a la alta cualificación de los equipos se refleja claramente en el ratio de morosidad actual. El ratio de morosidad de la Entidad ha sufrido un incremento durante el ejercicio 2010 situándose en el 2.87%, que compara con el 2.46 % del ejercicio anterior.

Este incremento de la morosidad se ha manifestado con mayor severidad en el segmento de Pequeñas y Medianas Empresas.

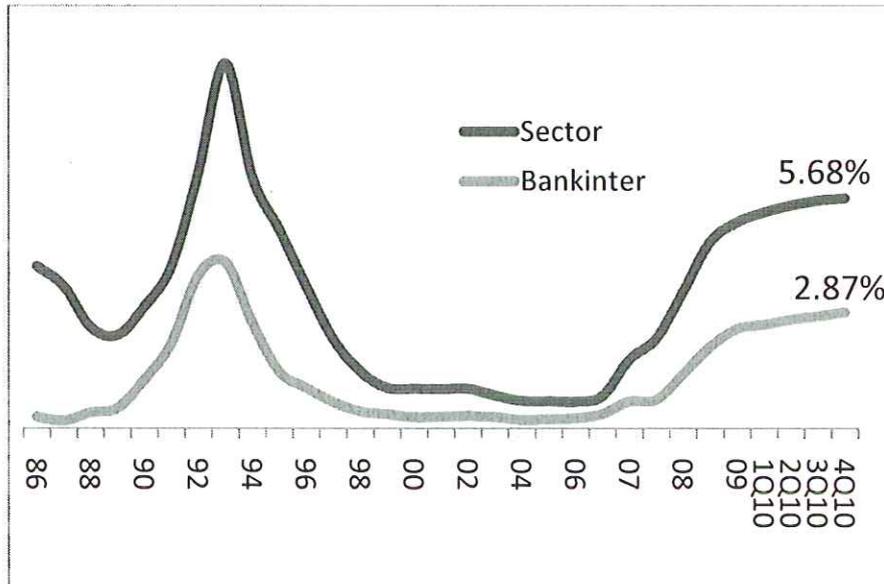


CLASE 8.^a



OK2291541

Evolución morosidad Sistema y Bankinter (%)



Sistemas Datos a nov. 2010

Los niveles de solvencia y la cobertura de los activos nos permiten afrontar la situación actual en unas óptimas condiciones

A cierre del ejercicio la cartera crediticia dudosa con garantías personales está altamente dotada como consecuencia del cambio de la circular de Banco de España que aceleró de forma notable las dotaciones específicas

La cartera hipotecaria dudosa con garantía hipotecaria presenta un LTV del 49,6% y dado el excelente ratio de morosidad con garantía hipotecaria y el elevado LTV las pérdidas en la cartera hipotecaria son insignificantes.



CLASE 8.^a

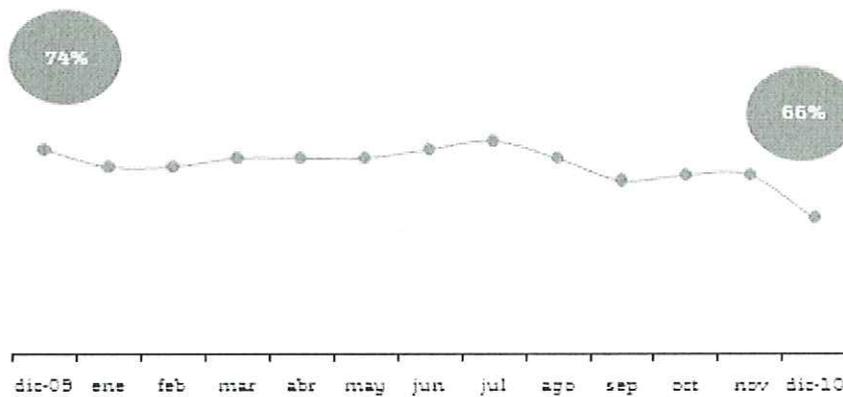
2010-2011



OK2291542

Provisiones s/Morosidad

% Cobertura



bankinter.

Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los siguientes, alcanzando la cifra de morosidad un saldo de 1.330 millones frente a los 1.093 millones del ejercicio 2009, con un incremento de la morosidad de 237 millones (incorporan 78 millones de saldos dudosos por razones diferentes a su morosidad, habiendo calificado como dudosos a determinados clientes que no habiendo incumplido muestran signos inequívocos de morosidad en el corto/medio plazo).

(en miles de Euros)	dic-10	dic-09
saldo Inicial Año en Curso	1.093.101	607.438
+Altas-Recobros M+B7)	341.149	539.269
-Fallidos Cargo	104.271	53.606
Saldo Final Año en Curso	1.329.980	1.093.101
Saldo Activos Adjudicados	378.112	303.816



CLASE 8.^a

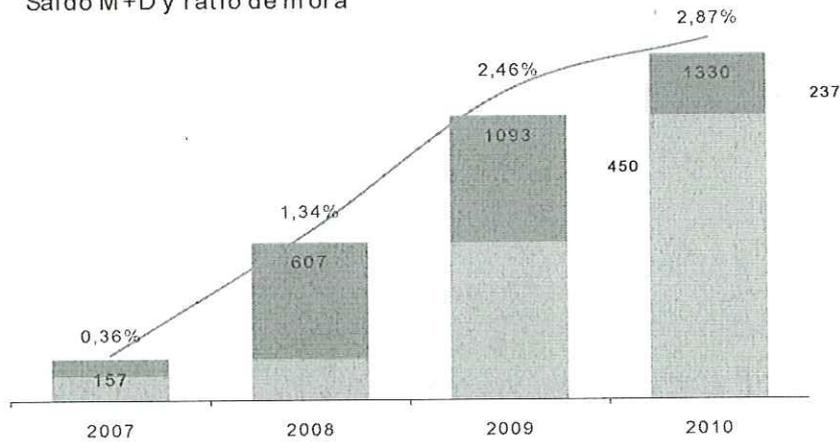
8.11.18



OK2291543

Evolución morosidad

Saldo M+D y ratio de mora



bankinter

Saldo en millones €

Las refinanciaciones de clientes de riesgo superior a 500.000 € realizadas en el ejercicio 2010 alcanzan el 0,63% del riesgo crediticio, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales.

Las compras netas de activos en el banco han ascendido a 50 millones, presentando una cartera actual de 378 millones de activos inmobiliarios

Los activos inmobiliarios están altamente diversificados tanto geográficamente como por tipo de inmueble, lo que facilita su comercialización. El volumen de ventas supera los 84 millones € en el ejercicio

La cobertura de los activos adjudicados es del 28% a diciembre 2010

Debido a la escasa presencia de Bankinter en el sector promotor, las compras de activos inmobiliarios son claramente inferiores a la media del sector. En la cartera de activos inmobiliarios, destacamos la no existencia de promociones en curso y escaso importe de suelos rústicos, productos con un mercado mucho más limitado en la situación actual.