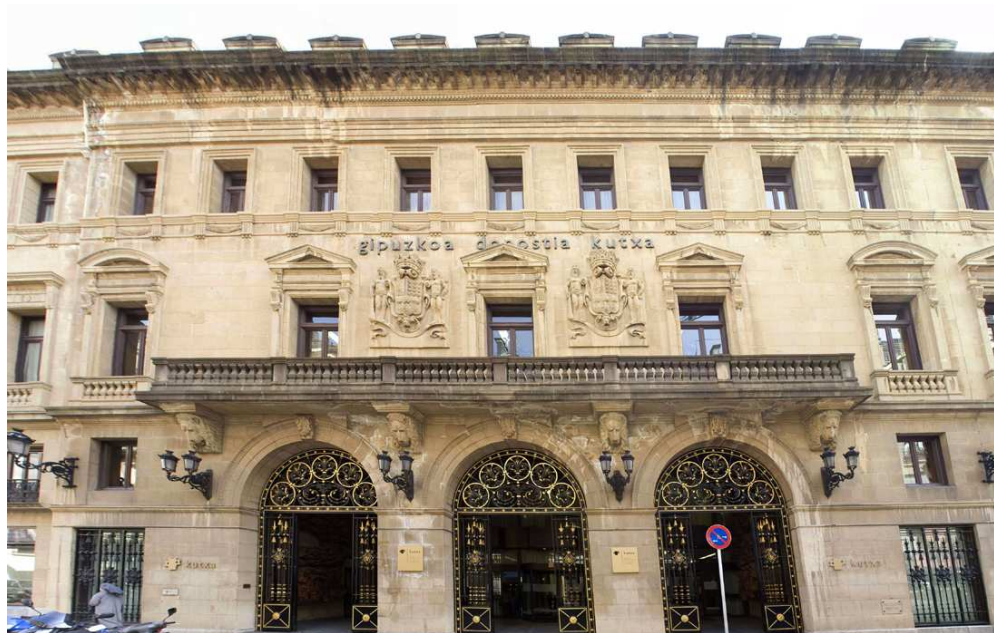




# Kutxa

## Caja Gipuzkoa San Sebastián



INVESTORS IN PEOPLE



31 de enero de 2011



## Información que emite KUTXA para el mercado, los organismos reguladores y sus clientes

**Esta presentación de datos cumple con la solicitud del Banco de España a todas las Entidades Financieras y tiene el objetivo de facilitar información transparente y fidedigna a los mercados.**

KUTXA - Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián.  
Garibai 15, 20004 Donostia-San Sebastián  
[www.kutxa.es](http://www.kutxa.es)



## **Aviso legal**

*La información incluida en este documento tiene carácter meramente informativo y se corresponde con las mejores estimaciones disponibles a la fecha. El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas, estimaciones o previsiones de Kutxa o de su equipo directivo a la fecha de realización del mismo, que se refieren a distintos aspectos de la actividad y situación de la Entidad y en ningún caso puede interpretarse su contenido como forma alguna de garantía implícita o explícita realizada por Kutxa.*

*Los analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales intenciones, expectativas, estimaciones o previsiones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de Kutxa, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de Kutxa podrán diferir sustancialmente de lo que se desprende de dichas intenciones, expectativas, estimaciones o previsiones que, por su propia naturaleza, están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectarlas evitando que coincidan con éstas. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (I) los cambios en los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable financiera, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales, (II) la situación económica, política, social o regulatoria, (III) las presiones competitivas y (IV) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de los clientes, deudores y contrapartes de Kutxa*

*Este documento no representa oferta alguna, recomendación o invitación a los inversores para que compren o suscriban valor alguno de ningún tipo.*

*Lo expuesto en el presente Aviso Legal debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a Kutxa y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento.*



## ÍNDICE DE CONTENIDOS DE ESTA INFORMACIÓN

- 1) El Plan BAI como referente de actuación de Kutxa
- 2) Información sobre riesgos y exposición inmobiliaria
- 3) Activos adjudicados y sus provisiones
- 4) Información sobre la estructura de financiación
- 5) Datos de Activos Líquidos y Capacidad de Emisión
- 6) Otros datos relevantes
- 7) El Plan BAI Social

## I- Plan BAI



El Plan BAI, Plan Estratégico de Kutxa para el periodo 2009-2011, es el marco de actuación referente de la Caja y de él se derivan los Planes Anuales que contienen las Actividades de Máxima Prioridad y los Objetivos Estratégicos.

### Retos 2009-2011

- A. Gestionar el riesgo de crédito.
  - B. Mejorar la gestión del margen de intereses.
  - C. Crecer *cerro* en gastos de explotación.
  - D. Actuar con éxito en el sector inmobiliario.
  - E. Rentabilizar la Red de Expansión.
  - F. Orientar la actuación de la red comercial hacia el cliente.
  - G. Innovar en el modelo de negocio: transformación.
  - H. Desarrollar a las personas que componen Kutxa en el liderazgo y el oficio bancario.
  - I. Aplicar un nuevo plan en la Obra Social.
  - J. Potenciar al máximo el control interno.
  - K. Liderar a la sociedad guipuzcoana a través de una gestión excelente.
- Se establece como indicador sintético del Plan BAI el beneficio recurrente.



## RESUMEN DE RATIOS CLAVE

### Rating crediticio

S&P: A / Negative / A-1

Fitch: A- / Negative / F2

Sitúan a Kutxa entre los mejores del sector.

**Ratios** Activos: fortaleza en la calidad de activos  
75,5% con garantía real (Dic2010)  
85,5% préstamos residenciales (Dic2010)

Solvencia: ratios de capital muy por encima de la media

Core TIER I: 12,51% (2 T 2010)

Ratio BIS: 13,42% (2 T 2010)

1º en RRPP sobre Balance entre las Cajas de Ahorros en España: 10,82% (2T10)

Core TIER I en el escenario más extremo del stress test del CEBS: **10,6%**; el 14º entre las 91 entidades analizadas, y el **3º** entre las 27 instituciones de crédito españolas.

Liquidez:

3º menor ratio de financiación mayorista s/balance en el sector Cajas: 15,6%. (Oct10)

Ratio de liquidez estructural (depósitos/inversión crediticia): 85,43% (3T10)

## Datos macroeconómicos aplicables al entorno de referencia.

	<i>País Vasco</i>	<i>España</i>
Población (m)	2.178	46.952
PIB per cápita (€ m)	30,7	22,9
Tasa de desempleo (%)	9,9%	19,8%

### PIB per capita por Comunidad Autónoma

Ranking	€m	Spain=100%
<b>1 PAÍS VASCO</b>	<b>30,703</b>	<b>134%</b>
2 MADRID	30,029	131%
3 NAVARRA	29,598	129%
4 CATALUÑA	26,831	117%
5 RIOJA	24,754	108%
6 ARAGÓN	24,639	108%
7 ISLAS BALEARES	24,510	107%
8 CANTABRIA	23,343	102%
9 CASTILLA Y LEON	22,314	98%
10 CEUTA	22,208	97%
11 ASTURIAS	21,523	94%
12 MELILLA	21,250	93%
13 VALENCIA	20,259	89%
14 GALICIA	19,995	87%
15 ISLAS CANARIAS	19,867	87%
16 MURCIA	18,619	81%
17 ANDALUCÍA	17,485	76%
18 CASTILLA-LA MANCHA	17,208	75%
19 EXTREMADURA	16,301	71%

### Tasa de desempleo por Com. Autónoma

Ranking	%
<b>1 PAÍS VASCO</b>	<b>10,40%</b>
2 NAVARRA	10,96%
3 RIOJA	12,19%
4 CANTABRIA	13,89%
5 ARAGÓN	14,20%
6 GALICIA	15,58%
7 CASTILLA Y LEON	16,32%
8 ASTURIAS	16,38%
9 MADRID	16,42%
10 CATALUÑA	17,71%
11 ISLAS BALEARES	19,94%
12 MURCIA	21,27%
13 CASTILLA-LA MANCHA	21,35%
14 EXTREMADURA	22,43%
15 VALENCIA	23,83%
16 MELILLA	24,53%
17 CEUTA	26,78%
18 ANDALUCÍA	27,78%
19 ISLAS CANARIAS	29,48%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). 2009-10

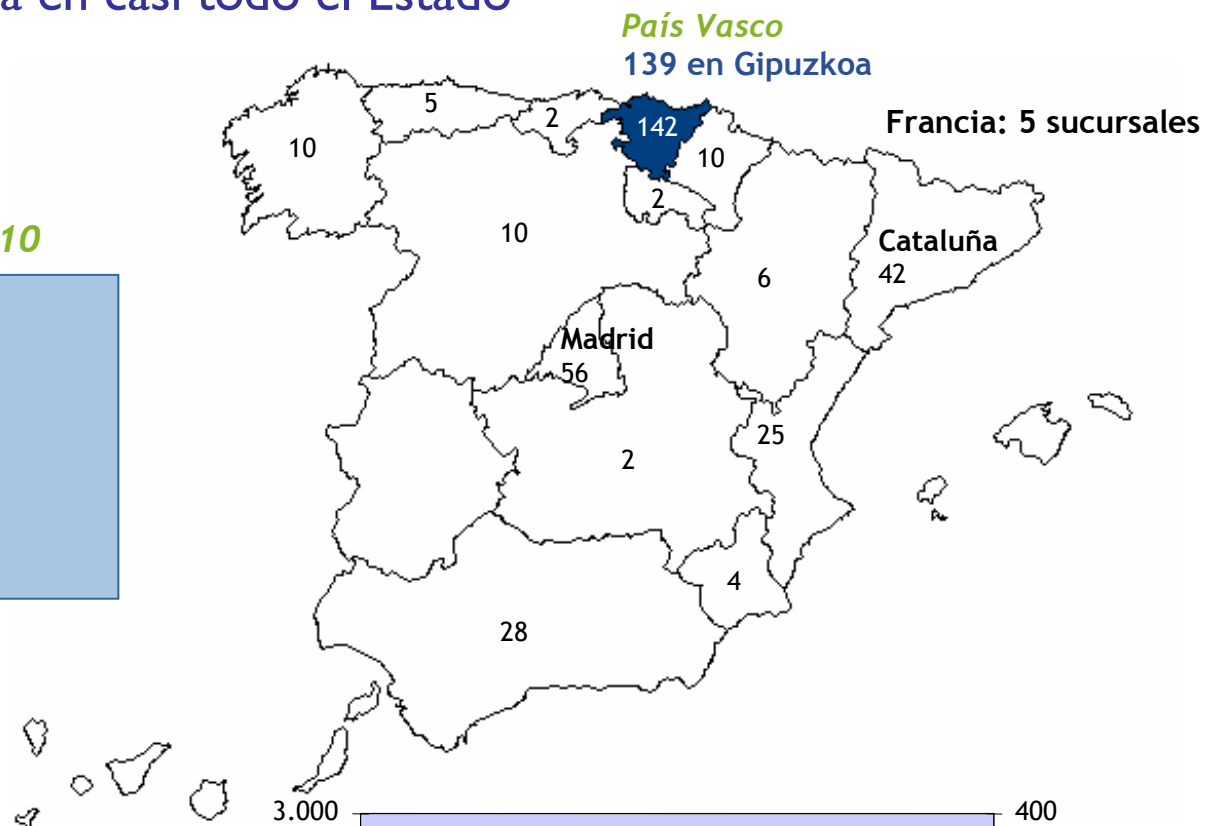
# I- Plan BAI



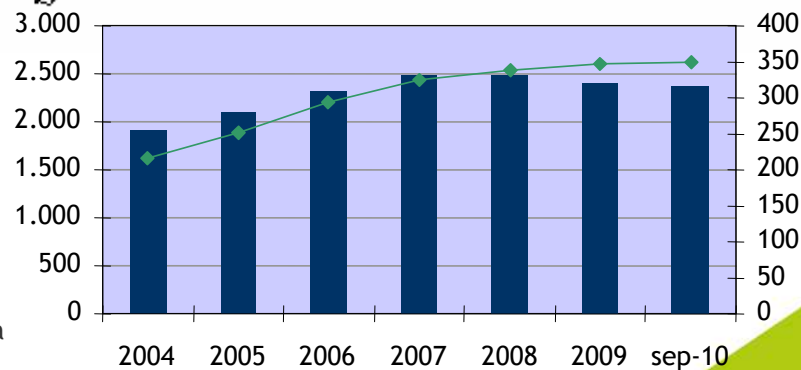
Presencia de Kutxa en casi todo el Estado

349 Sucursales en 3T10

Gipuzkoa	139
Madrid	56
Cataluña	42
Francia	5
Otros	107
<b>Empleados</b>	<b>2.361</b>



■ Número de empleados (izq)  
◆ Número de sucursales (drch)



Fuente: Kutxa

## 2- Riesgos y Exposición inmobiliaria

### Cuadro I: Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y a sus coberturas

Cifras en millones de euros

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	1.713,9	744,1	260,1
1.1 Del que: Dudoso (1)	440,9	252,2	243,1
1.2 Del que: Subestándar	320,3	105,0	17,0

(1) Incluye 322,5 Mill. eur de Créditos en Banco Madrid, de los cuales dudosos 204,6 Mill.eur

Cobertura Genérica Total (negocios totales)	19,2 Mill
Activos Fallidos	12,8 Mill

*El 11,21% del crédito a la clientela corresponde a financiación a la construcción y promoción inmobiliaria*

Cifras en millones de euros

	Valor contable
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España)	15.284,1
2. Total activo consolidado (negocios totales)	20.906,0

(Valores Netos excluidas Coberturas)

Fuente: Kutxa

## 2- Riesgos y Exposición inmobiliaria

### Cuadro 2: Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

#### Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

Cifras en millones de euros	Crédito: Importe bruto	Del que S. público
<b>1. Sin garantía hipotecaria (1)</b>	452,0	53,5
<b>2. Con garantía hipotecaria</b>	1.262,0	75,0
2.1 Edificios terminados	346,8	42,4
2.1.1 Viviendas	258,4	42,4
2.1.2 Resto	88,4	0
2.2 Edificios en construcción	340,3	3,7
2.2.1 Viviendas	333,2	3,7
2.2.2 Resto	7,1	0
2.3 Suelo	574,9	28,9
2.3.1 Terrenos urbanizados	430,9	5,8
2.3.2 Resto de suelo	144,0	23,1
<b>Total</b>	<b>1.713,9</b>	<b>128,5</b>

(1) De los 322 Mill. eur de Créditos en Banco Madrid, 216 sin garantía hipotecaria y 106 con garantía

## 2- Riesgos y Exposición inmobiliaria

### Cuadro 3: Crédito a los hogares para adquisición de vivienda.

#### Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

Cifras en millones de euros	Importe bruto	Del que: Dudoso
<b>Crédito para adquisición de vivienda</b>	9.830,4	250,6
Sin garantía hipotecaria	109,0	0,0
Con garantía hipotecaria	9.721,4	250,6

Fuente: Kutxa

***El 98,89% del crédito concedido a los hogares para adquisición de vivienda, tiene garantía hipotecaria.***

***El 2,55% del total del crédito concedido a los hogares para adquisición de vivienda, está en dudoso, y de éste importe, el 99,99% tiene garantía hipotecaria.***

## 2- Riesgos y Exposición inmobiliaria

**Cuadro 4: Desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV)**

**Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)**

Cifras en millones de euros	Rangos de LTV				Total
	LTV <= 50%	50% < LTV <= 80%	80% < LTV <= 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	2.883,1	5.736,2	968,7	133,4	9.721,4
Del que: Dudosos	20,0	133,6	84,6	12,4	250,6

Fuente: Kutxa

***El 88,66% del crédito concedido a los hogares para adquisición de vivienda, con garantía hipotecaria tiene un ratio LTV < 80% y una morosidad del 1,78%.***

### 3- Activos adjudicados y sus provisiones

#### Cuadro 5: Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado (negocios en España)

Cifras en millones de euros

	Valor Neto Contable	Del que: Cobertura	
<b>1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>374,0</b>	<b>82,6</b>	22,1%
1.1 Edificios terminados	92,6	15,4	16,6%
1.1.1. Vivienda	90,4	15,0	16,6%
1.1.2. Resto	2,2	0,4	19,4%
1.2. Edificios en construcción	19,4	4,8	25,0%
1.2.1. Vivienda	19,4	4,8	25,0%
1.2.2. Resto	0	0	
1.3. Suelo	262,0	62,3	23,8%
1.3.1. Terrenos Urbanizados	170,2	42,6	25,0%
1.3.2. Resto de suelo	91,9	19,7	21,4%
<b>2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>72,4</b>	<b>17,4</b>	24,1%
<b>3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Total</b>	<b>446,3</b>	<b>100,0</b>	22,4%

## 4- Estructura de financiación



**Sólida base de Depósitos de Clientes que permite una baja dependencia de la financiación mayorista**

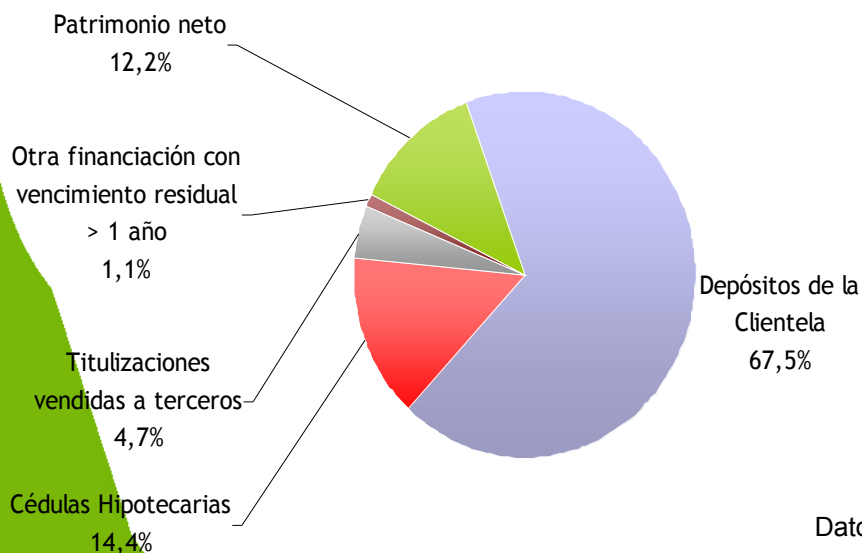
### ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

Cifras en millones de euros

<b>Necesidades de Financiación estables</b>	<b>18.011,7</b>
Crédito a la clientela	16.313,7
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	1.115,7
Préstamos titulizados	0
Fondos específicos	369,4
Activos adjudicados	446,3
Total crédito a la clientela	17.506,5
Participaciones	505,2

<b>Fuentes de Financiación estables</b>	<b>17.384,4</b>
Clientes completamente cubiertos por el FGD	6.565,3
Clientes no completamente cubiertos por FGD	5.178,5
<b>TOTAL Depósitos de la Clientela</b>	<b>11.743,8</b>

#### Detalle de las fuentes de financiación estables



■ Bonos y cédulas hipotecarios	2.500,0
Cédulas territoriales	0
Deuda senior	0
Emisiones avaladas por el Estado	0
Subordinadas, preferentes y convertibles	0
Otros instrumentos financieros a M y LP	0
■ Titulizaciones vendidas a terceros	821,8
■ Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	198,0
Financiación mayorista largo plazo	3.519,8
■ Patrimonio neto	2.120,8

Datos al 31.12.2010

Fuente: Kutxa

## 4- Estructura de financiación



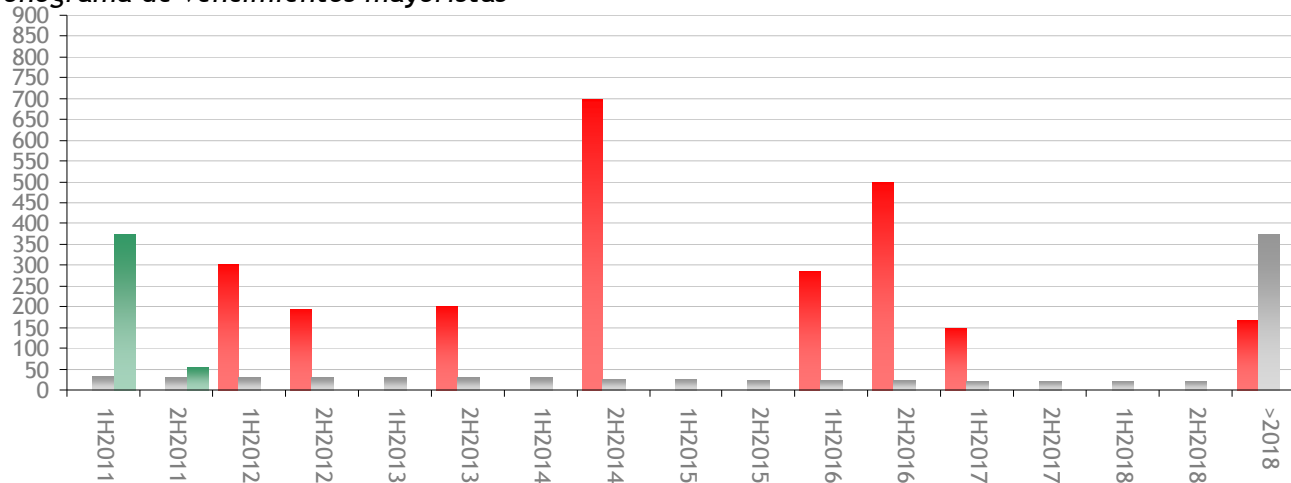
*Kutxa, tras la emisión exitosa de Cédulas Hipotecarias en noviembre de 2010, cuenta con capacidad de hacer frente a sus vencimientos muy holgadamente.*

### VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS

Cifras en millones de euros

	2011	2012	2013	>2013
Bonos y cédulas hipotecarios	0,0	495,6	200,0	1.804,4
Cédulas territoriales	-	-	-	-
Deuda senior	-	-	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	63,4	60,1	58,2	640,1
Papel comercial	427,4			
<b>Total vencimientos mayoristas</b>	<b>490,8</b>	<b>555,7</b>	<b>258,2</b>	<b>2.444,5</b>

*Cronograma de vencimientos mayoristas*



Datos al 31.12.2010

Fuente: Kutxa



## 5- Datos de Activos Líquidos y Capacidad de Emisión

*Kutxa tiene una estructura de vencimientos mayoristas diversificada y sin vencimientos significativos en el medio plazo*

### ACTIVOS LÍQUIDOS\*

	Importes
Activos líquidos (valor nominal)	2.429,0
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	1.581,0
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	27,8

### CAPACIDAD DE EMISIÓN

	Importes
<b>CAPACIDAD DE EMISIÓN</b>	<b>4.724,8</b>
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	1.985,2
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	315,0
Disponible de emisiones avaladas por el estado	1.352,0
Capacidad disponible de emisión de Pagarés	1.072,6

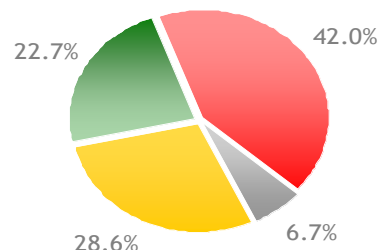
Fuente: Kutxa;

\* No incluye 373M€ en Renta Variable cotizada en las cuales kutxa tiene participación significativa, pero que sí supondrían liquidez adicional.

### Detalle de la capacidad de emisión por instrumento

<b>Programa de Pagarés</b>	
Importe máximo	1.500,0
<i>Dispuesto</i>	427,4
<i>Disponible</i>	<b>1.072,6</b>

<b>Emisiones avaladas por el Estado</b>	
Aval disponible	<b>1.352,0</b>



<b>Cédulas Hipotecarias</b>	
Cartera Hipotecaria	8.626,5
Cartera Hipotecaria Elegible	5.606,5
Capacidad máxima legal	4.485,2
<i>Dispuesto</i>	2.500,0
<i>Disponible</i>	<b>1.985,2</b>

<b>Cédulas Territoriales</b>	
Capacidad	315,0

Datos al 31.12.2010

Importes en millones de euros

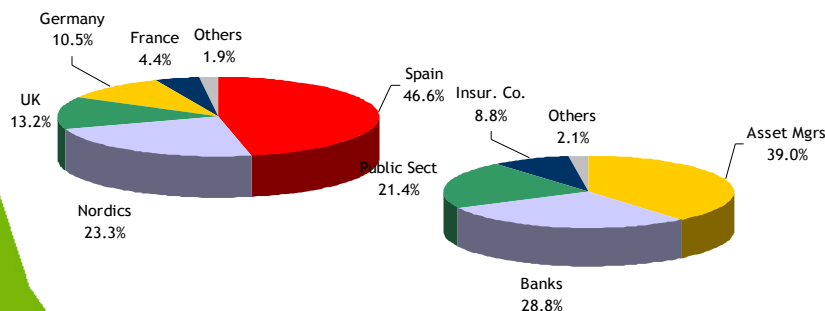
## 5- Datos de Activos Líquidos y Capacidad de Emisión

Emisión Cédulas Hipotecarias Kutxa, Vto.noviembre 2014  
700.000.000 euros

J.P.Morgan LB≡BW NATIXIS  
HSBC  BBVA

<i>Emisor:</i>	Caja Gipuzkoa y San Sebastian ("KUTXA")
<i>Rating emisor:</i>	A Neg (S&P)
<i>Rating emisión:</i>	AAA (S&P)
<i>Tipo de emisión:</i>	Cédulas Hipotecarias
<i>Principal:</i>	700.000.000 euros
<i>Fecha de operación:</i>	26 de octubre de 2010
<i>Fecha Valor:</i>	5 de noviembre de 2010
<i>Vencimiento:</i>	5 de noviembre de 2014
<i>Cupón:</i>	4,375% fijo anual Annual Act/Act
<i>Re-offer Spread:</i>	MS + 245pbs
<i>Benchmark Spread:</i>	297,4pbs sobre OBL 155 2,5% de octubre 2014
<i>TIR de la emisión:</i>	4,432%
<i>Precio re-offer:</i>	99,795%
<i>Joint Bookrunners:</i>	BBVA, HSBC, JP Morgan, LBBW and Natixis
<i>ISIN:</i>	ES0415309006

### Resultado de colocación



La operación ha sido precedida de un *road show* del 14 al 21 de octubre, con el objetivo de dar a conocer el nombre de la entidad, su filosofía, estrategia y posicionamiento, así como las principales magnitudes y ratios y, sobre todo, las características crediticias que avalan la calidad de las Cédulas Hipotecarias de Kutxa. La gira ha consistido en reuniones con potenciales inversores: *one to one* en Dusseldorf, exposiciones a los equipos de ventas, reuniones con las principales Gestoras de Fondos y Compañías de Seguros de Francia y Reino Unido, exposición a un grupo de entidades en Madrid y diversas *conference call* con el Banco Central de Noruega.

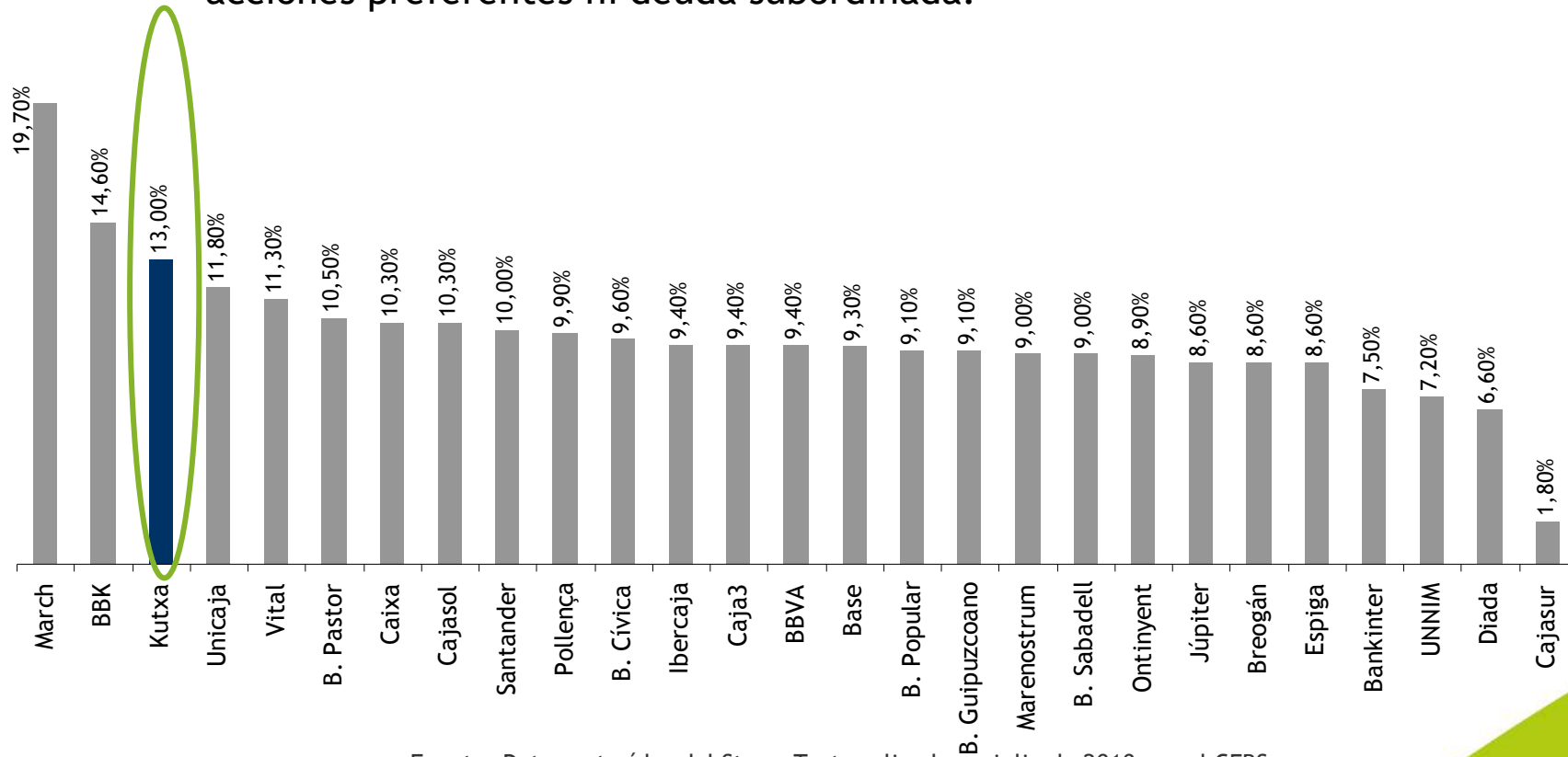
Tras un presondeo a un universo amplio de inversores, incluidas las cuentas visitadas en el *road show*, ante la gran acogida se procedió a la apertura de libros, acortando el proceso de colocación y logrando en poco tiempo un volumen de demanda de casi 1.400 millones de euros repartidos entre 109 cuentas. La fuerte demanda permitió reducir el diferencial inicial de 250pbs hasta un spread final de 245pbs, y permitió ampliar el importe emitido desde un objetivo inicial de 500 millones de euros. Destacó especialmente la participación de la demanda extranjera en el libro de órdenes.

Fuente: Kutxa

## 6- Otros datos relevantes

### Solvencia Ratio Tier I

Fuerte solvencia de Kutxa basada en el Core Capital (*Tier I = Core Capital*). Sin acciones preferentes ni deuda subordinada.




Fuente: Datos extraídos del Stress Test realizado en julio de 2010 por el CEBS

## 6- Otros datos relevantes

### Stress test de CEBS *fortaleza en el escenario más adverso*

#### *Algunos bancos europeos y Kutxa*

Rank Name	Tier I 12/31/09	Rank Name	Tier I Adverse+Sovereign shock
1 RBS *	14.40%	1 BARCLAYS	13.70%
2 BARCLAYS	13.00%	2 RBS*	11.20%
 3 KUTXA	<b>13.00%</b>	 3 KUTXA	<b>10.60%</b>
4 DEUTSCHE BANK	12.60%	4 HSBC	10.20%
5 HSBC	10.80%	5 SOCIETE	10.00%
6 SOCIETE	10.70%	6 DEUTSCHE BANK	9.70%
7 COMMERZBANK	10.50%	7 BNP	9.60%
8 ING *	10.23%	8 LLOYDS*	9.20%
9 BNP	10.10%	9 COMMERZBANK	9.10%
10 CREDIT AGRICOLE	9.70%	10 CREDIT AGRICOLE	9.00%
11 LLOYDS *	9.60%	11 ING*	8.84%
12 BANK OF IRELAND	9.20%	12 CAIXA GRAL DEPOSITOS	8.20%
13 UNICREDITO	8.60%	13 INTESA SAN PAOLO	8.20%
14 CAIXA GRAL DEPOSITOS	8.40%	14 UNICREDITO	7.80%
15 INTESA SAN PAOLO	8.30%	15 BANK OF IRELAND	7.10%
16 ESPIRITU SANTO	7.70%	16 ESPIRITU SANTO	6.90%
17 ALLIED IRISH BANK*	7.00%	17 ALLIED IRISH BANK *	6.50%

\*Incluye fondos públicos para superar la crisis financiera

Fuente: BCE



## 7- El Plan BAI Social

### VALORES

- Plan BAI Social que acompaña al Plan Estratégico de Kutxa
- Concepto “**Financial**”: La Obra Social como apoyo al negocio
- Reforzar la actuación social a través de la Fundación Kutxa
- Innovación Social
- Apuesta decidida por la sostenibilidad y el medioambiente
- Liderazgo social transformador de la sociedad
- Refuerzo de la vertiente social de Kutxa ante el nuevo escenario financiero



## 7- El Plan Bai Social

