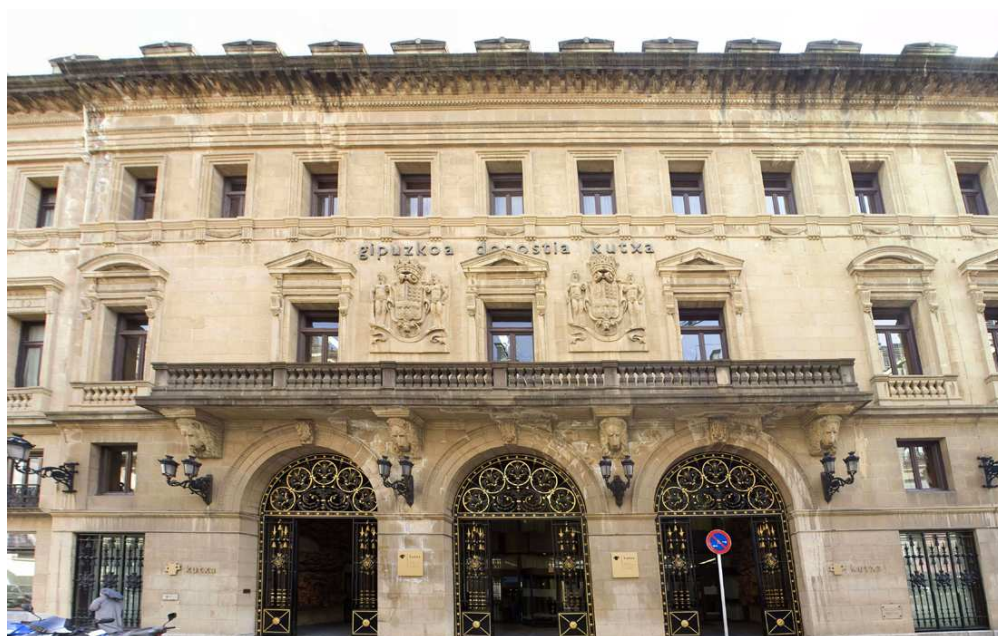




Kutxa Caja Gipuzkoa San Sebastián



INVESTORS IN PEOPLE



31 de Julio de 2011



Información aneja a la comunicación de resultados en cumplimiento de los requerimientos del Banco de España sobre transparencia informativa en relación con las financiaciones a la construcción y a la promoción inmobiliaria.

KUTXA - Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián.
Garibai 15, 20004 San Sebastián
www.kutxa.es

Donostia - San Sebastian, 31 de Julio de 2011



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.



INDICE DE CONTENIDOS DE ESTA INFORMACIÓN

- 1) El PLAN BAI como referente de actuación de Kutxa
↳ Ratios Clave
- 2) Información sobre riesgos y exposición inmobiliaria
- 3) Activos adjudicados y sus provisiones
- 4) Información sobre la estructura de financiación

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 *cero* 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.



Kutxa se encuentra actualmente inmersa en el desarrollo del proceso de integración con Caja Vital y BBK, ya aprobado por los respectivos Consejos de Administración y que se someterá a votación en las asambleas de cada Caja próximamente.

RESUMEN DE RATIOS CLAVE

Rating crediticio

Entre los mejores del sector:

S&P: A / Negative / A-I.

Fitch: A- / Negative / F2

Ratios

Activos: fortaleza en la calidad de activos

75,01 % con garantía real (30/06/2011)

85,82 % préstamos residenciales (30/06/2011)

Solvencia: ratios de capital muy por encima de la media

Core TIER I: 13,18% (31/12/2010)

Capital Principal: 13,59% (31/12/2010)

Ratio BIS: 13,64% (31/12/2010)

Incluso en el peor escenario del stress test de la EBA, publicado el 15/07/2011, Kutxa mantiene un Core TIER I del 10,1%, el 2º más alto entre todas las instituciones de crédito españolas y el 15ª entre las 90 entidades europeas que participaron en el test.

Liquidez:

3^{er} menor ratio de financiación mayorista s/balance en el sector Cajas: 16.9%.(Feb. 2011)

Ratio de liquidez estructural (depósitos/inversión crediticia): 84,10% (Junio 2011)

2- Riesgos y Exposición inmobiliaria



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

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	1.672	764	268
1.1 Del que: Dudoso (1)	531	351	256
1.2 Del que: Subestándar	259	103	12

(1) Incluye 295.4 Mill eur de Créditos en Banco Madrid, en situación dudosa

Pro - memoria		
Cobertura genérica total (negocios totales)		24,62
Activos fallidos	35,73	

(Valores Netos excluidas Coberturas)	Valor contable
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	14.995,0
2. Total activo consolidado (negocios totales)	21.013,4

“ El 11,15% del crédito a la clientela corresponde a financiación a construcción y promoción inmobiliaria “

Fuente: Kutxa; Datos a 30 de Junio. Cifras en millones €

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)

	Crédito: Importe bruto
1. Sin garantía hipotecaria (1)	399,01
2. Con garantía hipotecaria	1.273,16
2.1 Edificios terminados	310,91
2.1.1 Viviendas	218,89
2.1.2 Resto	92,01
2.2 Edificios en construcción	353,09
2.2.1 Viviendas	292,04
2.2.2 Resto	61,05
2.3 Suelo	609,14
2.3.1 Terrenos urbanizados	426,00
2.3.2 Resto de suelo	183,14
Total	1.672,17

(1) De los 295,4 Mill eur de Créditos en Banco Madrid, 70,3 con garantía hipotecaria y 225,1 sin ella.

“ El volumen total de financiación a negocio inmobiliario se ha reducido en un 2,4% desde el anterior informe de transparencia que se hizo con datos a 31/12/2010 “

2- Riesgos y Exposición inmobiliaria

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

Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	10.018,53	255,66
Sin garantía hipotecaria	127,22	1,43
Con garantía hipotecaria	9.891,31	254,23

- *El 98,73% del crédito concedido a los hogares para adquisición de vivienda, tiene garantía hipotecaria.*
- *El volumen de crédito para adquisición de vivienda se ha incrementado en un 1,91% desde el 31/12/2010*
- *El 2,55% del total del crédito concedido a los hogares para adquisición de vivienda, está en dudoso, y de éste importe, el 99,94% tiene garantía hipotecaria.*

Fuente: Kutxa; Datos a 30 de Junio. Cifras en millones €

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)

	Rangos de LTV				Total
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	2.962,24	4.774,11	2.046,79	108,17	9.891,31
Del que: Dudosos	23,52	112,47	111,58	6,66	254,23

➤ *El 78,21 % del crédito concedido a los hogares para adquisición de vivienda, con garantía hipotecaria tiene un ratio LTV < 80% y una morosidad del 1,76%.*

3- Activos adjudicados y sus provisiones

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

	Valor Contable	Del que: Cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	332,11	119,29
1.1 Edificios terminados	65,41	18,18
1.1.1. Vivienda	56,62	15,62
1.1.2. Resto	8,79	2,56
1.2. Edificios en construcción	34,33	8,58
1.2.1. Vivienda	34,33	8,58
1.2.2. Resto	0,00	0,00
1.3. Suelo	232,38	92,52
1.3.1. Terrenos Urbanizados	137,35	63,07
1.3.2. Resto de suelo	95,03	29,45
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	88,30	22,59
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	0,00	0,00
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	0,00	0,00
TOTAL	420,41	141,88

Fuente: Kutxa; Grupo Consolidado. Datos a 30 de Junio. Cifras en millones €

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

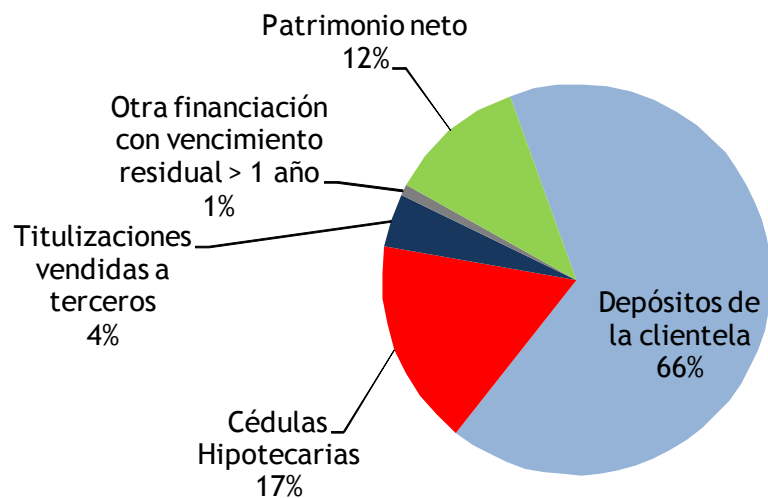
ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

Necesidades de Financiación estables (1+2) 17.758,1

(1) Total crédito a la clientela (a+b+c-d+e)	17.237,4
(a) Crédito a la clientela	16.072,5
(b) Créditos a entidades del grupo y relacionadas	1.148,7
(c) Préstamos titulizados fuera de balance	-
(d) Fondos específicos	404,2
(e) Activos adjudicados	420,4

(2) Participaciones 520,7

Detalle de las fuentes de financiación estables



Fuentes de Financiación estables (1+2+3) 17.370,0

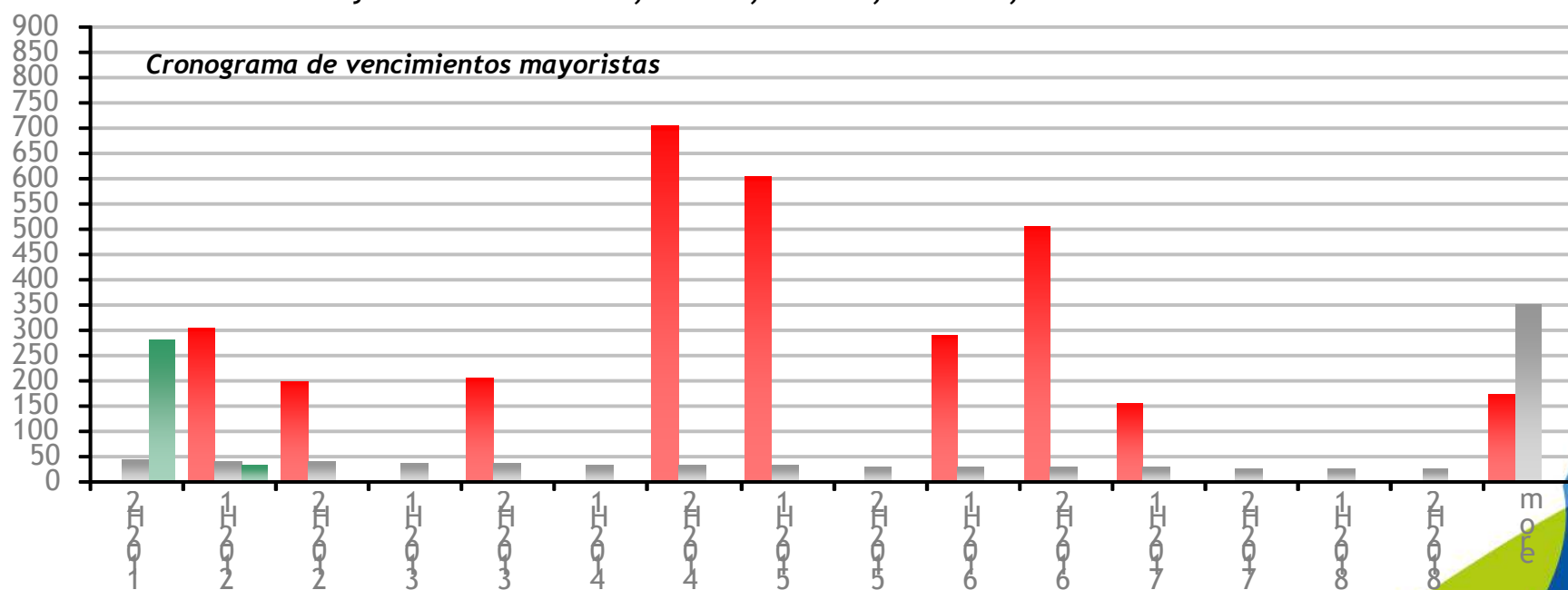
(1) TOTAL Depósitos de la Clientela	11.779,6
(2) Financiación mayorista largo plazo	3.519,0
Bonos y cédulas hipotecarios	3.100,0
Cédulas territoriales	0
Deuda senior	0
Emissiones avaladas por el Estado	0
Subordinadas, preferentes y convertibles	0
Otros instrumentos financieros a M y LP	0
Titulizaciones vendidas a terceros	788,1
Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	173,0
(3) Patrimonio neto	2.071,4

Fuente: Kutxa; Cifras en millones €

Kutxa cuenta con una estructura de vencimientos mayoristas diversificada tras dos exitosas emisiones de Cédulas Hipotecarias en nov-2010 y abr-2011

VENCIMIENTOS EMISIONES MAYORISTAS	2011	2012	2013	>2013
Bonos y cédulas hipotecarios	0,0	495,6	200,0	2.404,5
Cédulas territoriales	-	-	-	-
Deuda senior	-	-	-	-
Emisiones avaladas por el Estado	-	-	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	41,7	72,7	64,5	609,2
Papel comercial	275,0	30,0	-	-
Total vencimientos mayoristas	316,7	598,3	264,5	3.013,6

Financiación BCE
Saldo a 30/06/2011: 0,00 €



Fuente: Kutxa; Cifras en millones €