

Ha obtenido un beneficio de **48,1 millones de euros**, un 41,2% más que en el mismo periodo de 2013

## ***El número de préstamos hipotecarios concedidos por Kutxabank ha crecido un 50% en el primer trimestre***

- **El saldo de los nuevos préstamos personales del Grupo también ha registrado un importante incremento del 44%**
- **La entidad ha continuado aplicando su criterio de máxima prudencia al destinar 134 millones de euros a dotaciones, un 33% más que en 2013**
- **Con un Ratio 'Core Tier I' estimado del 12,3%, la solvencia del Grupo está a la cabeza del sector**

**Bilbao, 29 de mayo de 2014.** En línea con el objetivo de reactivar el mercado hipotecario y de afianzar el crecimiento de la inversión, tanto en particulares como en empresas, Kutxabank ha iniciado el año con un **incremento muy importante del 50%** en el número de nuevos préstamos formalizados para la adquisición de viviendas.

Desde el comienzo del año, el Grupo financiero vasco ha puesto en marcha un conjunto de nuevas ofertas con el objetivo de **reavivar el mercado hipotecario** para la compra de viviendas. Esta nueva oferta se caracteriza por una gran flexibilidad en tipos y en plazos. Así, a pesar de que los tres primeros meses del año no son habitualmente los más activos en materia hipotecaria, Kutxabank ha registrado durante el mes de marzo **una de las facturaciones más altas de los últimos doce meses**. La evolución positiva en el volumen de nuevas contrataciones ha sido del 37% en Kutxabank y del 82% en la red de CajaSur.

Estos datos permiten a Kutxabank mantener su tradicional **liderazgo en la cuota de préstamos** para la compra de vivienda en el País Vasco y en Córdoba.

El comportamiento positivo de los préstamos al consumo en el primer trimestre ha sido también un indicador que refrenda los **síntomas de recuperación en la actividad económica**. Con criterios que promueven el consumo responsable y con un modelo muy definido de análisis, control y asignación de crédito, Kutxabank ha incrementado los importes de los préstamos personales contratados en un 44% en relación con el mismo periodo del año pasado. Mientras que el importe de los préstamos personales ha crecido el 33% en la red minorista (sin CajaSur), la franquicia andaluza, que aplica el nuevo modelo comercial de Kutxabank, ha aumentado su volumen en un 141%. A estos buenos

---

resultados globales ha contribuido la reciente integración de todas las redes comerciales del Grupo en la estructura de 'Kutxabank Kredit'.

En el primer trimestre de 2014, Kutxabank Kredit ha contado con 1.250.000 clientes clasificados que pueden beneficiarse de los 25.000 millones de euros que ha puesto en el mercado en forma de **préstamos personales pre-concedidos**, fácilmente contratables.

**La reactivación de la actividad empresarial se ha reflejado en una mayor demanda de financiación del circulante y para inversiones, sobre todo de pymes**

La reactivación de la actividad económica también ha tenido reflejo en el sector empresarial que ha registrado una mayor demanda de financiación del circulante. En este sentido, **el descuento comercial ha crecido un 18%** en los tres primeros meses del ejercicio y ha mostrado una clara mejoría con respecto al dato del mismo periodo de 2013. Esta línea ascendente se ha mantenido al comienzo del segundo trimestre. De la misma forma se ha apreciado en este arranque de 2014 una mayor demanda de financiación para inversiones, fundamentalmente de pymes, para la adquisición de activos inmovilizados, productos de leasing, etc.

Junto con la reactivación de la inversión, el primer trimestre del año se ha caracterizado por la continuidad en la política de **contención de gastos** y en el criterio de máxima prudencia en su gestión. Tras el importante esfuerzo realizado en 2013 para reforzar los niveles de solvencia con los que afrontará próximamente los test de estrés, durante los primeros tres meses del ejercicio Kutxabank ha destinado **134 millones de euros a dotaciones y saneamiento de activos**, lo que ha supuesto un incremento del 33% con respecto al mismo periodo en 2013.

Con todo ello, el Grupo financiero vasco ha obtenido un **beneficio neto de 48,1 millones de euros, un 41,2% más que en 2013**. La aportación positiva de CajaSur a este resultado se ha situado en los 3,2 millones de euros.

**La reducción continua de los gastos de administración explica que el Margen de Explotación haya registrado una evolución positiva del 28,1%**

A 31 de marzo de 2014, el **Margen de Clientes** se situaba en 236 millones de euros y se mantenía dentro de los parámetros previstos por la entidad. Aunque el entorno de tipos continúa en mínimos históricos, se perciben síntomas de un cambio de tendencia en el **Margen de Intereses**, ya que la reprecación negativa de la cartera hipotecaria va tocando fondo.

---

Al analizar la caída del 14,7% en el **Margen de Clientes**, cabe recordar que Kutxabank ha optado por no realizar operaciones significativas de ‘carry trade’ –arbitraje de tipos de interés entre el tipo de intervención del BCE y el rendimiento de la deuda pública– para mantener la estabilidad de sus márgenes. Otros factores, como el mayor peso relativo de los préstamos hipotecarios sobre el total de la inversión, la sustitución, en los términos previstos en la ley, de los índices IRPH o la eliminación de determinadas cláusulas suelo de CajaSur, han tenido un impacto negativo en los ingresos financieros del Grupo. Por el contrario, el importante incremento de los volúmenes de fondos de inversión y planes de pensiones, ha impulsado la mayor aportación de comisiones y ha compensado parcialmente la caída del **Margen de Intereses**.

Tanto el Margen Bruto como el Margen de Explotación han iniciado el ejercicio con un sólido incremento. El **Margen Bruto** ha crecido un 6,8%, favorecido por la mayor aportación del negocio asegurador y por la gestión de la cartera de participadas, entre otros. La reducción continua de los gastos de administración explica que el **Margen de Explotación** haya registrado una evolución positiva del 28,1%.

Tras los 134 millones de euros en dotaciones y saneamientos, Kutxabank ha cerrado su cuenta de resultados con un **beneficio de 48,1 millones de euros**, en el primer trimestre de 2014.

**Los resultados de Kutxabank se han sustentado en la evolución del negocio típico bancario, con una inversión crediticia que comienza a recuperar el pulso**

Los resultados obtenidos por Kutxabank se han sustentado en la **evolución del negocio típico bancario**, con una inversión crediticia que comienza a recuperar el pulso y un alto ritmo en la captación de recursos de clientes, especialmente en las redes minoristas.

Los **recursos de clientes** captados por las redes de negocio de Kutxabank en el primer trimestre del año han ascendido a 50.405 millones de euros, un 3,3% más que en el mismo periodo de 2013, debido fundamentalmente al buen comportamiento de la red minorista, cuyos recursos han registrado una mejora del 3,8%. Cabe destacar el avance del **ahorro a la vista**, cuyos saldos han crecido un 3,4%, aunque las subidas más importantes se han producido en los **planes de pensiones**, con un 8,7% de incremento, y, sobre todo, en los **fondos de inversión**, que han crecido un 35,8%.

El espectacular incremento del número de préstamos con garantía hipotecaria y con garantía personal formalizados por Kutxabank ha permitido a la entidad mantener prácticamente estable su **Volumen de Negocio por encima de los 113.000 millones** de

euros. Aunque la **Inversión Crediticia** ha descendido un 6,1%, con especial incidencia en los negocios mayoristas, el volumen de las nuevas contrataciones apunta a un cambio de tendencia en la inversión. Así, la Banca Mayorista ha reflejado un incremento en las formalizaciones de 149 millones con respecto al primer trimestre de 2013, con una clara y progresiva mejora en el área de empresas.

**La entrada de activos dudosos se ha reducido a prácticamente la mitad, y la mora de Kutxabank se ha situado muy por debajo de la media del sector**

Kutxabank ha presentado en el primer trimestre de 2014 una clara **tendencia de contención del ratio de morosidad**, con una reducción significativa en la entrada de activos dudosos, que se han reducido prácticamente a la mitad con relación al mismo periodo de 2013. Este dato es sustancialmente más positivo si se analiza el segmento de Banca Minorista, negocio principal de la entidad y donde se enmarca la financiación hipotecaria para la adquisición de la vivienda.

El **índice de morosidad** del Grupo Kutxabank ha sido del **5,8%**. Incluidas las actividades inmobiliarias discontinuadas, el índice de mora de Kutxabank se ha situado en el 8,9% al final de marzo, y en el 2,6% en la red minorista del País Vasco. Estos ratios están, en todos los casos, **muy por debajo de la media del sector** (13,4%), a pesar del efecto en este indicador sectorial de la exclusión del riesgo inmobiliario en buena parte de las entidades.

**El elevado índice de solvencia, 12,3%, se ha logrado por el efecto combinado de la generación interna de recursos propios y la racionalización de la cartera de riesgos**

El 1 de enero de 2014 entró en vigor la **nueva normativa europea de solvencia**, que incorpora las directrices que emanan de Basilea III, más algunos requerimientos prudenciales propios de la UE. Los nuevos criterios de cómputo de recursos propios y riesgos, más estrictos que los anteriores, se aplicarán de manera progresiva en las entidades durante un período transitorio (phased in).

El mayor rigor y las mayores exigencias en materia de solvencia impuestas, no han sido un obstáculo para que el Grupo Kutxabank haya continuado mejorando este ratio en el primer trimestre de 2014. La solvencia del Grupo Kutxabank alcanza un valor estimado del **Ratio Core Tier I del 12,3%** (frente al 12% de final de 2013), uno de los mejores de todo el sector. Esta mejora de la solvencia se ha logrado por el efecto combinado de la generación interna de recursos propios y la racionalización de la cartera de riesgos.

---

## Resultado del Grupo Kutxabank, marzo de 2014

(millones de euros)	2014	Δ%
Margen de Intereses	152,3	(23,8)
Comisiones	83,7	8,9
<b>Margen de Clientes</b>	<b>236,0</b>	<b>(14,7)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	40,2	(3,2)
Resultados Entidades valoradas por el Método de Participación	0,4	(93,5)
Resultados por Operaciones Financieras y otros	87,1	n.s.
<b>Margen Bruto</b>	<b>363,7</b>	<b>6,8</b>
Gastos de Administración	(174,5)	(7,0)
Amortizaciones	(16,2)	(9,7)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>173,1</b>	<b>28,1</b>
Deterioros de activos financieros y otras provisiones	(134,4)	33,5
Otros resultados	10,3	n.s.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>48,9</b>	<b>32,7</b>
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>48,1</b>	<b>41,2</b>