

# IBERCAJA BANCO RESULTADOS 1T2020

5 de mayo de 2020

EL BANCO  
DEL

*Vamos*

iberCaja 



# AVISO LEGAL

Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, son publicados con una finalidad exclusivamente informativa. Ni Ibercaja Banco, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión.

Esta presentación no tiene como finalidad la prestación de un asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros. Ibercaja Banco declina toda responsabilidad en el supuesto que algún elemento de esta presentación sea tenido en cuenta para fundamentar una decisión de inversión. Ibercaja Banco advierte de que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros; debe tenerse en cuenta que esa proyección no es en ningún caso una garantía de resultados futuros, sino las opiniones subjetivas de Ibercaja Banco en relación con la evolución del negocio, por lo que pueden existir diferentes criterios y riesgos, incertidumbres y muchos otros factores relevantes que pueden causar que la evolución real difiera sustancialmente. En todo caso, los datos que hacen referencia a evoluciones o rentabilidades pasadas no garantizan que la evolución o la rentabilidad futuras se correspondan con las de periodos anteriores.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación, y no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones; razón por la cual puede o no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Ibercaja Banco que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), esta presentación incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("MAR") definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415). Las MAR son medidas de rendimiento que se han calculado utilizando la información financiera del Grupo Ibercaja Banco, pero que no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por lo tanto, no han sido auditadas, ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa. Estas MAR y se han utilizado para permitir una mejor comprensión del rendimiento financiero del Grupo Ibercaja Banco, pero deben considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituyen a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Ibercaja Banco define y calcula estas MAR puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.

# ÍNDICE

1. ACTUALIZACIÓN COVID-19	4
2. ACTIVIDAD COMERCIAL	8
3. CUENTA DE RESULTADOS	12
4. CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA	19
5. CONCLUSIONES	26
6. ANEXOS	30



---

# ACTUALIZACIÓN COVID-19

# COMPROMETIDOS CON NUESTRO PROPÓSITO

## Nos preocupamos por nuestra gente, nuestros clientes y la sociedad

Ibercaja está implementando las medidas necesarias para continuar cerca de sus clientes, acompañándoles en todo momento y en cualquier lugar y poniendo a su disposición soluciones que dan respuesta a sus necesidades, siendo así una **pieza clave en la recuperación económica**



**Plan de Continuidad**



**Apoyo a la Sociedad**



**Apoyo a los clientes**



# RÁPIDA ADAPTACIÓN AL NUEVO ENTORNO

## Plan de Continuidad

### Eficaz implementación del Plan de Continuidad

Se ha garantizado la continuidad del negocio preservando la seguridad de nuestros empleados y clientes.

Mantenimiento del servicio:

**97% Oficinas abiertas**

**100% Cajeros en funcionamiento**

Teletrabajo:

**>80% de los empleados en servicios centrales teletrabajan**

**Sucesivas rotaciones en los equipos de red**

Operativa digital:

**Los canales digitales suponen el 79% de la operativa del Banco**

**El número de usuarios de la App Ibercaja aumenta un 5,7% hasta abril**

## Apoyo a la Sociedad

Ibercaja Banco, Fundación Bancaria Ibercaja, Fundación Caja Badajoz y Fundación Cajacírculo han impulsado conjuntamente un **plan de donaciones privadas** para proteger a las personas vulnerables en los territorios de mayor implantación del Banco



# RÁPIDA ADAPTACIÓN AL NUEVO ENTORNO

## Apoyo a Nuestros Clientes

#1: Implementación de avales ICO y moratoria pública y privada:

**Se han recibido más de 6.200 solicitudes de moratoria hipotecaria por un importe de 547Mn€\* (un 2,8% de la cartera de crédito)**

**Se han recibido más de 9.750 solicitudes de avales ICO, tanto para PYMES y Autónomos como para gran empresa, por un importe superior a los 1.200Mn€\*. Ibercaja ya ha cubierto completamente el primero de los dos cupos anunciados hasta la fecha.**

#2: Anticipo de pensiones y prestaciones por planes de desempleo:

**Los anticipos han ascendido a 339Mn€ en marzo y 370Mn€ en abril.**

#3: Refuerzo de los canales de relación con nuestros clientes:

**Lanzamiento en tiempo récord de Ibercaja Próxima, el servicio de gestión personalizada a distancia.**

**Refuerzo del call center (+58% en el número de llamadas).**

#4: Otras medidas:

Suspensión de las comisiones por retirada de efectivo en cajeros de otras entidades españolas.

Fraccionamiento del recibo para seguros de vida.

Relajación de las condiciones de la Cuenta Vamos.

Rescate de los planes de pensiones de clientes afectados por Covid-19.



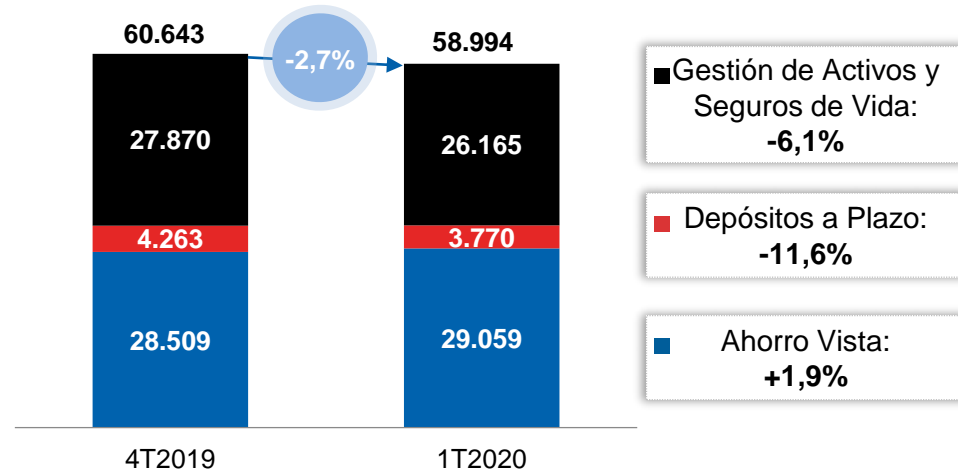
# ACTIVIDAD COMERCIAL



# RECURSOS DE CLIENTES

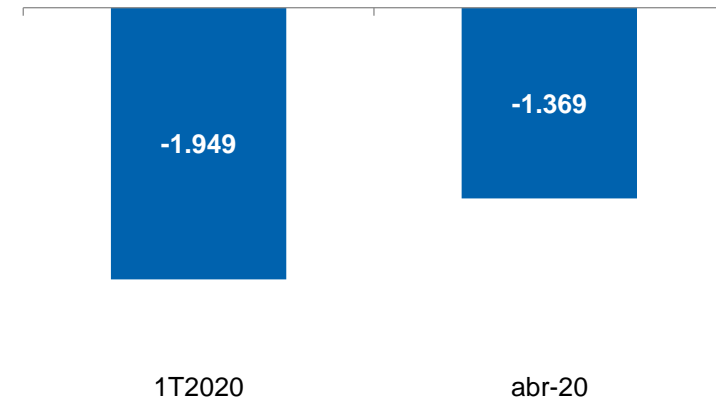
## Recursos de clientes

Mn€



## Impacto revalorización de los mercados

Mn€ - Variación acumulada



### Los recursos de clientes caen un 2,7% (-1.649Mn€) vs. cierre de 2019.

- ▶ El **total de depósitos de clientes minoristas** (vista + plazo) se mantiene **estable**.
- ▶ Los activos bajo gestión y seguros de vida caen impactados por el **efecto negativo de los mercados (-1.949Mn€)**. No obstante, en abril el impacto positivo en revalorizaciones asciende a **580Mn€** mitigando las caídas del primer trimestre.
- ▶ Excluyendo la revalorización negativa, los recursos de clientes **crecen un 0,5% (+300Mn€)** vs. cierre de 2019.

# FONDOS DE INVERSION

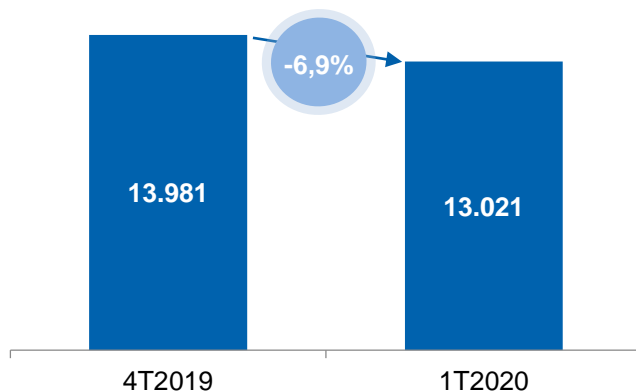
El saldo de fondos de inversión disminuye en el trimestre un 6,9% o 959,8Mn€.

Ibercaja, gracias a sus fortalezas históricas en la gestión del ahorro, continúa ganando cuota de mercado incluso en un entorno de mercado adverso:

- ▶ Las **suscripciones netas** en el trimestre suman los **295,9Mn€**. Ibercaja Gestión es la **segunda gestora en España por volumen de aportaciones**.
- ▶ La cuota de mercado alcanza el **5,3%**, **+20 p.b.** en tan solo un trimestre.

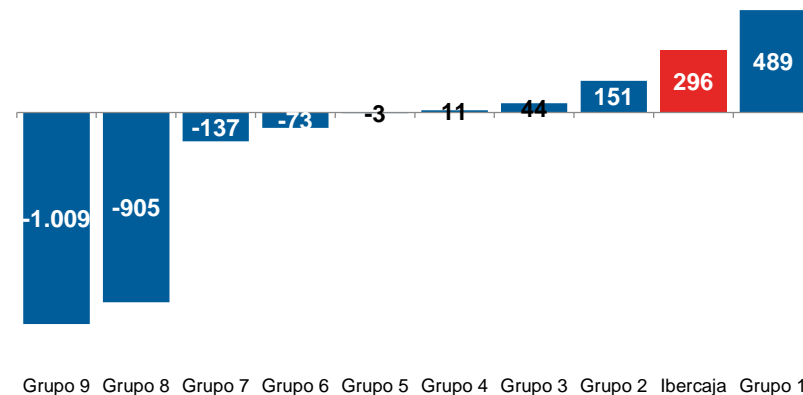
## Saldo de fondos de inversión

Mn€



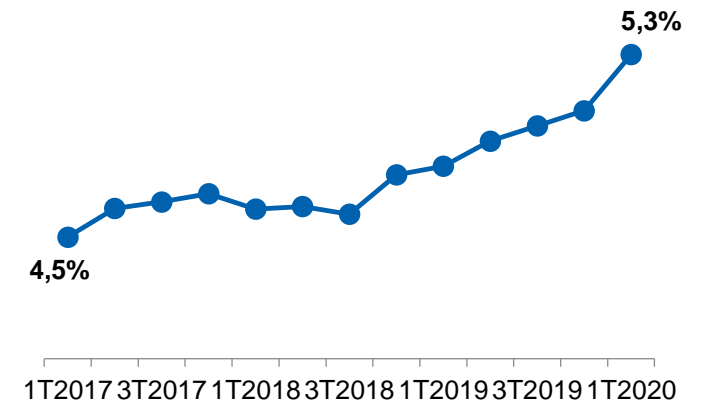
## Aportaciones netas

Mn€ - 1T2020; 10 Mayores grupos gestores en España



## Cuota de Mercado en Fondos de Inversión

%



# CARTERA DE CRÉDITO

Las formalizaciones de créditos y préstamos en el 1T2020 crecen un 0,8% i.a.

- ▶ Ibercaja sigue avanzando en su estrategia de diversificación: el crédito a **empresas no inmobiliarias** representa el **52%** de las nuevas operaciones.

Fuerte incremento de las formalizaciones de crédito en el mes de abril, que superan los 800Mn€.

- ▶ Las formalizaciones en abril son **2,3x superiores al promedio de los 3 meses anteriores**, gracias al impulso de la financiación a empresas y la implementación de las líneas de financiación ICO. La formalización de hipotecas avanza a pesar del parón económico.

Desde diciembre el saldo de crédito normal retrocede un 0,5%:

- ▶ El aumento en crédito al consumo y otros se explica por el anticipo de pensiones y subsidios de desempleo a clientes.
- ▶ **En abril el crédito normal crece 100Mn€.** El actual volumen de solicitudes de avales ICO debería permitir un comportamiento positivo del crédito normal en el 2T.

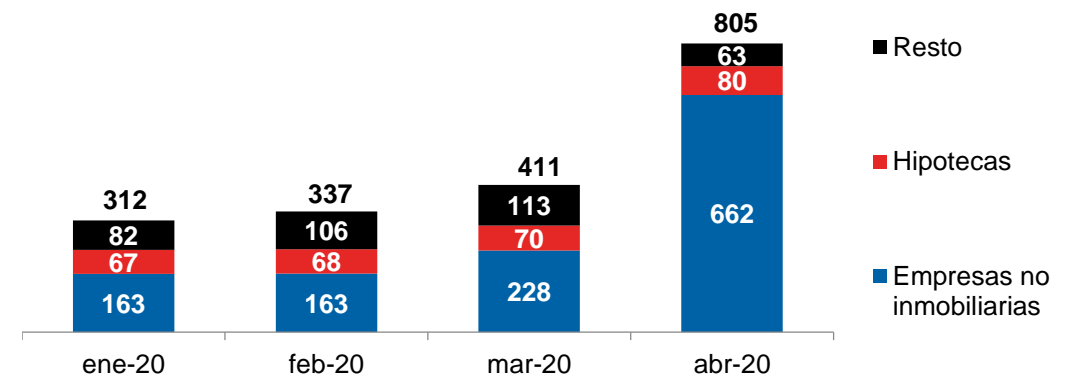
## Cartera Crédito

Mn€

	4T2019	1T2020	Var.
<b>Crédito a Particulares</b>	<b>20.434</b>	<b>20.310</b>	<b>-0,6%</b>
Hipotecas	18.932	18.695	-1,3%
Consumo y Otros	1.502	1.616	7,5%
<b>Crédito a Empresas</b>	<b>7.807</b>	<b>7.682</b>	<b>-0,6%</b>
No Inmobiliarias	6.750	6.576	-2,6%
Inmobiliarias	1.058	1.107	4,6%
<b>Sector Público y Otros</b>	<b>1.412</b>	<b>1.512</b>	<b>7,1%</b>
<b>Crédito Normal ex ATA</b>	<b>29.654</b>	<b>29.505</b>	<b>-0,5%</b>
Adquisición temporal de activos	1.616	1.614	-0,1%
Dudosos	1.293	1.253	-3,1%
<b>Crédito Bruto Total</b>	<b>32.563</b>	<b>32.372</b>	<b>-0,6%</b>

## Formalizaciones Créditos y Préstamos

Mn€





# CUENTA DE RESULTADOS

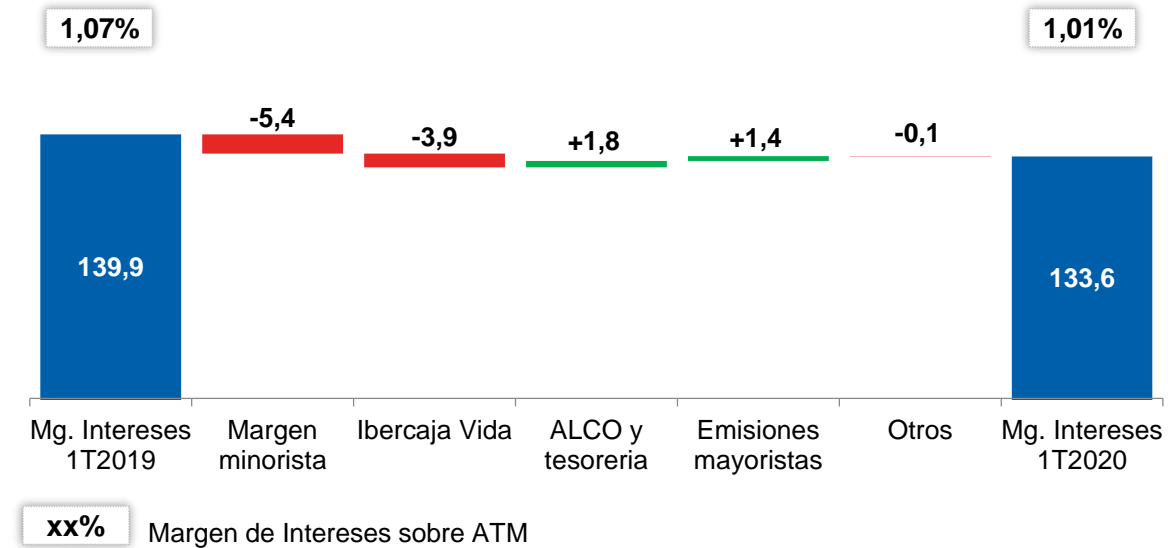
# CUENTA DE RESULTADOS

	Mn€		
	1T2019	1T2020	Var.
Margen de Intereses	139,9	133,6	-4,5%
Comisiones	93,8	94,8	1,1%
<b>Ingresos Recurrentes</b>	<b>233,7</b>	<b>228,4</b>	<b>-2,3%</b>
Resultado de Operaciones Financieras	18,6	8,4	-54,8%
Otros Resultados de Explotación (Neto)	12,5	5,4	-57,0%
<b>Margen Bruto</b>	<b>264,9</b>	<b>242,2</b>	<b>-8,6%</b>
Gastos de Explotación	-146,5	-140,5	-4,1%
<b>Resultados antes de Sanearios</b>	<b>118,3</b>	<b>101,7</b>	<b>-14,1%</b>
Provisiones Totales	-39,3	-50,3	28,0%
de las que: COVID-19		-34,0	n/a
Otras Ganancias y Pérdidas	1,1	-1,2	n/a
<b>Beneficio antes Impuestos</b>	<b>80,2</b>	<b>50,1</b>	<b>-37,5%</b>
Impuestos	-23,4	-16,2	-30,5%
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>56,8</b>	<b>33,9</b>	<b>-40,3%</b>

# MARGEN DE INTERESES

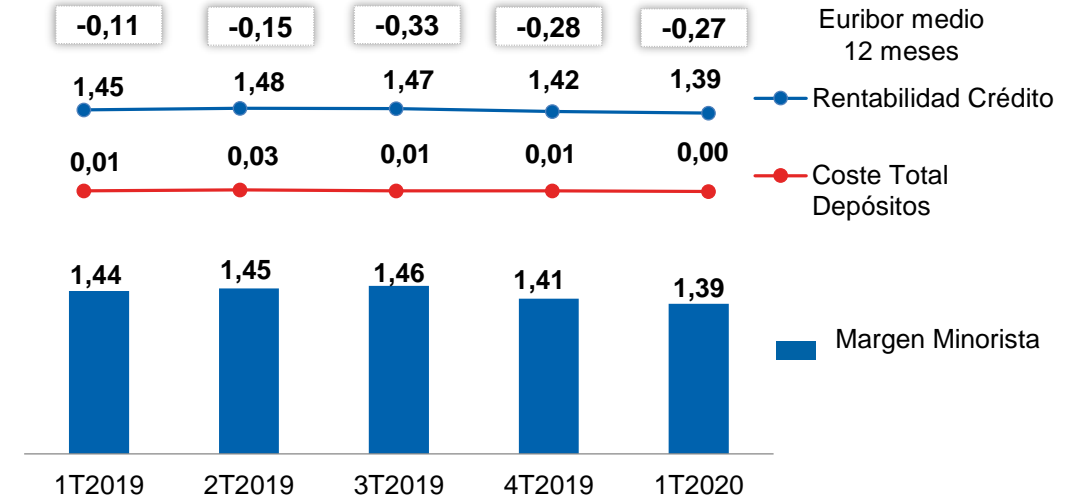
## Var. Margen Intereses

Mn€



## Diferencial de la Clientela

%



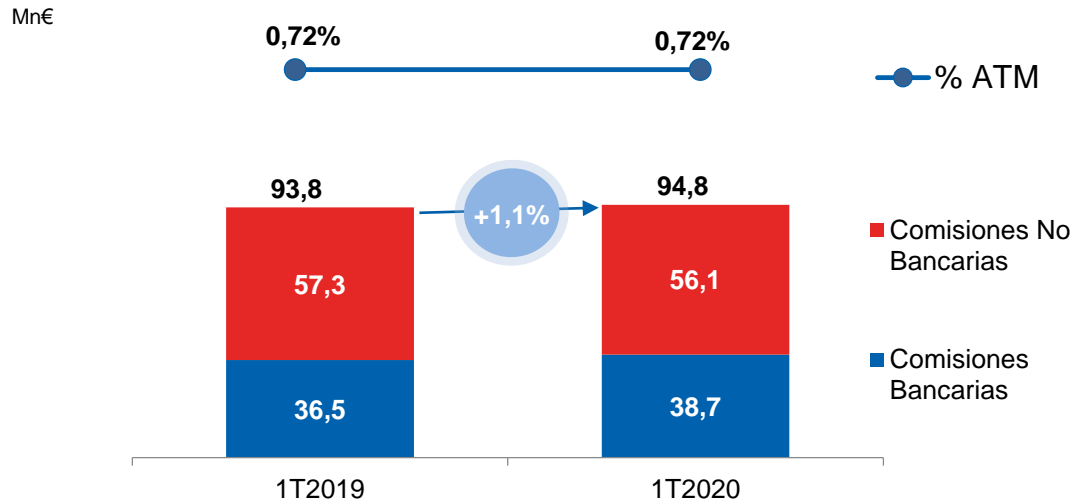
**El margen de intereses retrocede un 4,5% i.a. o 6,3Mn€.**

- El margen minorista (-5,4Mn€) se ve afectado por la reprecación del Euribor y la caída del volumen de crédito.

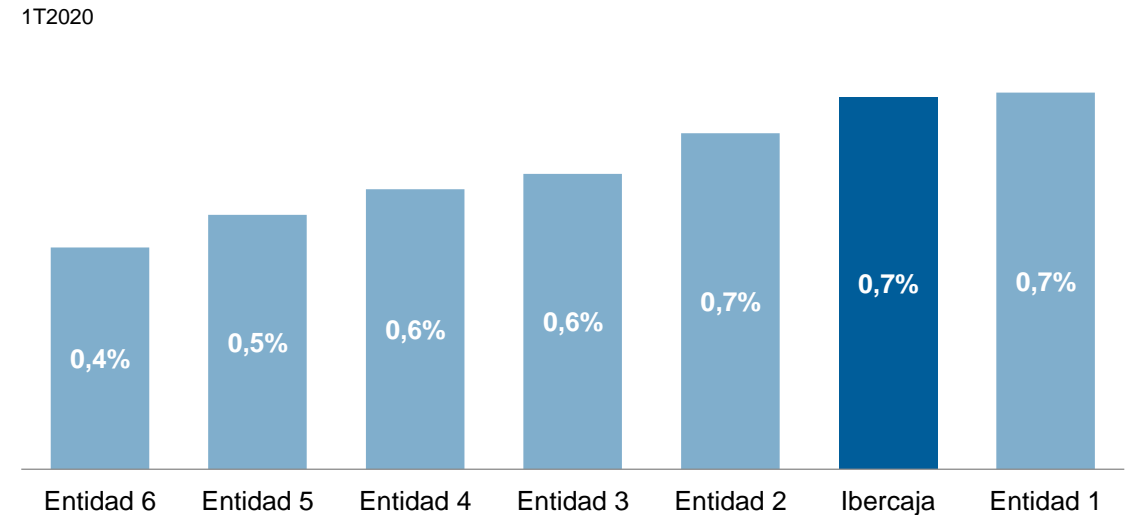
**En términos trimestrales, el margen de intereses crece un 1,5%.**

# COMISIONES

## Comisiones Netas



## Comisiones Netas % Activos Totales Medios



### Las comisiones netas aumentan un 1,1% i.a.

- ▶ Las **comisiones no bancarias\*** retroceden un **2,0% i.a.** como resultado de la mayor volatilidad en los mercados.
- ▶ Las **comisiones bancarias** crecen un **5,8% i.a.** gracias al buen comportamiento de las comisiones de servicios de cobros y pagos (+5,0% i.a.) y valores (+27,0% i.a.).

**El importante posicionamiento en gestión de activos y seguros otorga a Ibercaja una mayor capacidad de generación de comisiones y de crecimiento a largo plazo una vez finalice la volatilidad en los mercados.**

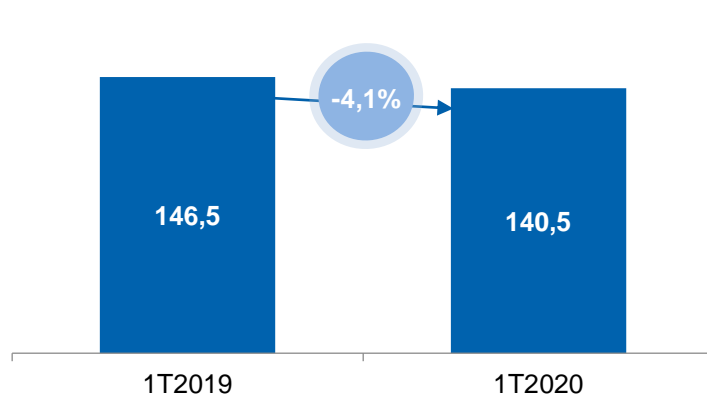
\* Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios y gestión de activos.

<sup>1</sup> Entidades comparables: Bankia, Bankinter, Caixabank, Liberbank, Sabadell y Unicaja.

# GASTOS DE EXPLOTACIÓN

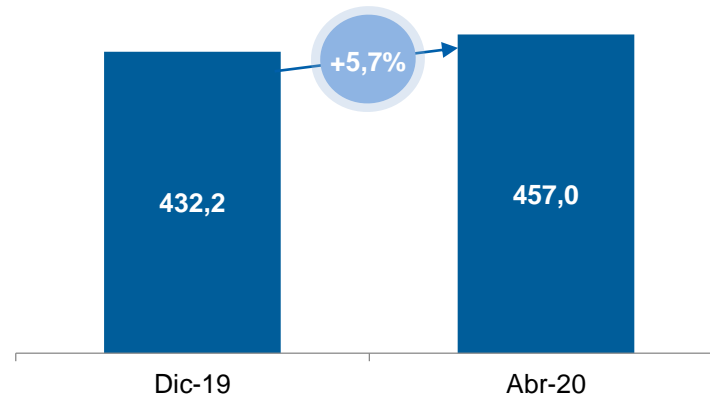
## Gastos de Explotación

Mn€



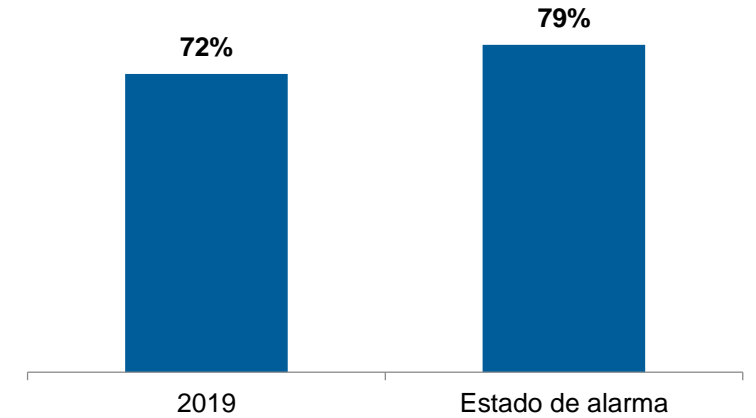
## Usuarios Ibercaja App

miles



## % Operativa Digital

% -



**Los gastos totales de explotación caen un 4,1% i.a.**

- ▶ **Contención en otros gastos generales** que retroceden un **12,2% i.a.**

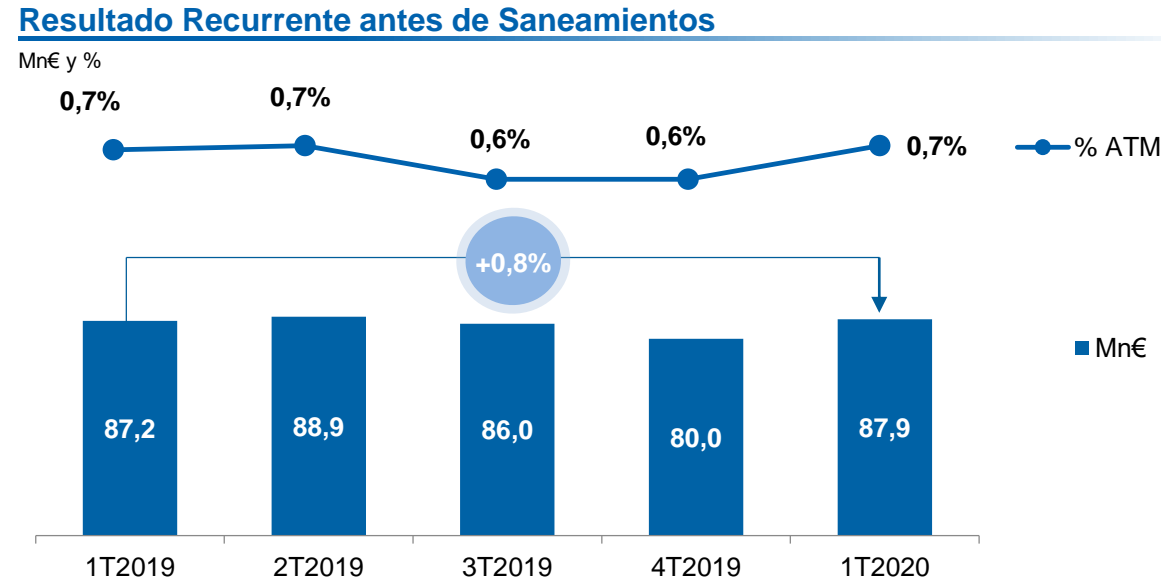
**La Entidad ha suspendido de forma temporal la negociación del nuevo ERE.**

**Los canales digitales de Ibercaja registran un incremento significativo de actividad:**

- ▶ El número de **usuarios de la App Ibercaja** aumenta en 24.800, un **5,7% más que a cierre de 2019.**
- ▶ Las **operaciones a través de canales digitales** pasan a suponer el **79% del total** desde la declaración del estado de alarma.



# RESULTADO ANTES DE SANEAMIENTOS



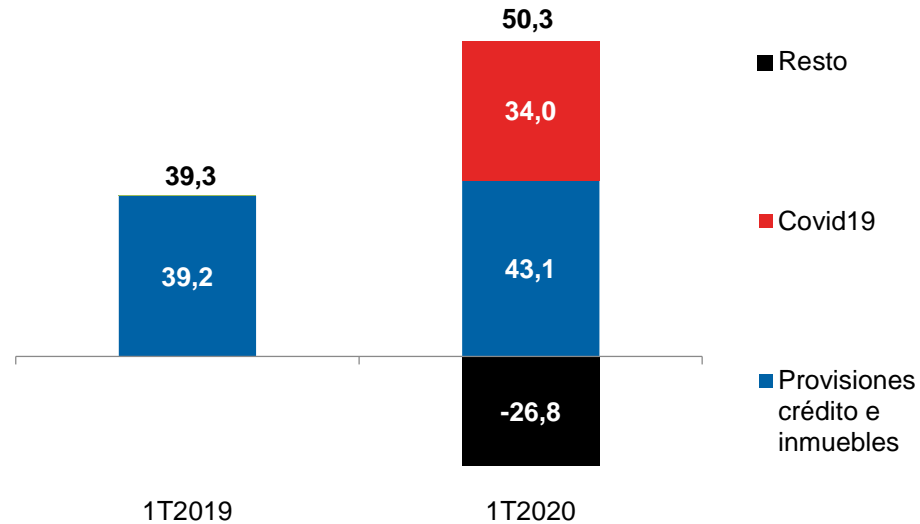
El beneficio recurrente antes de saneamientos crece un **0,8% i.a.** gracias a la contención en costes que permite compensar la caída de los ingresos

El resultado antes de saneamientos cae un **14,1% i.a.** por los menores dividendos cobrados en el trimestre y el resultado negativo asociado a la recompra del Tier II (-9,2Mn€).

# PROVISIONES

## Provisiones Totales

Mn€



## Objetivo Coste del Riesgo 2020

≈60  
p.b.

La primera estimación realizada por la Entidad apunta a que el coste de riesgo en 2020 será de ≈60 p.b. vs objetivo de medio plazo de 35 p.b.

### Las provisiones totales aumentan un 28,0%.

- ▶ Las **provisiones de créditos e inmuebles** alcanzan los **77,1Mn€**. Este importe comprende **34Mn€** de provisiones de crédito extraordinarias destinadas a cubrir contingencias relacionadas con el **COVID-19**.
- ▶ El **coste del riesgo anualizado del primer trimestre** se sitúa en **93 p.b.** incluyendo las provisiones por Covid-19.

La Entidad ha liberado 9,2Mn€ de provisiones para cubrir el impacto de la recompra del Tier II y 19Mn€ por prescripción de contingencias.

# IV

## CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

# CALIDAD DE ACTIVOS (1/2)

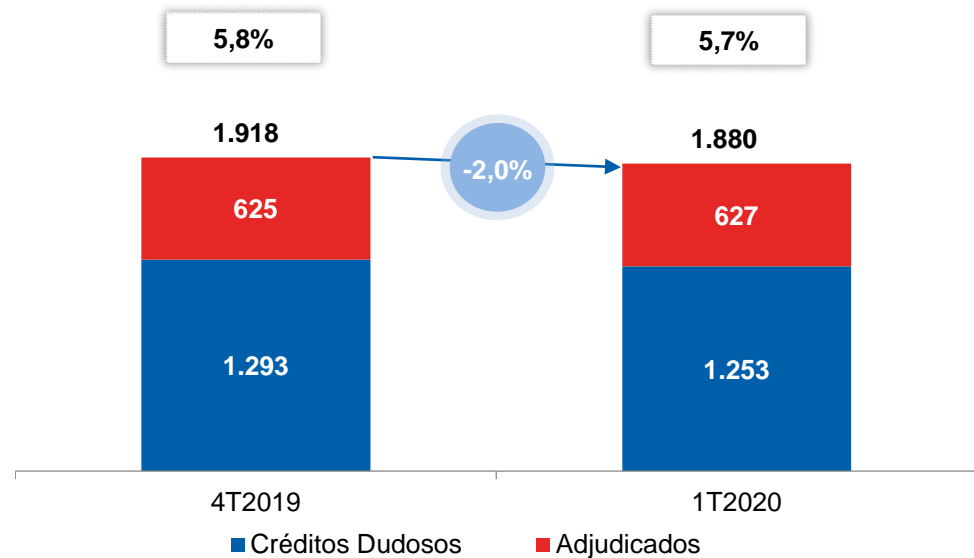
Los activos problemáticos brutos –créditos dudosos y adjudicados– caen un 2,0% en el primer trimestre o 38Mn€. El ratio de activos problemáticos brutos baja 8 p.b. hasta el 5,7%.

Los créditos dudosos disminuyen un 3,1% (40,5Mn€) en los tres primeros meses del año y la tasa de mora se sitúa en el 3,9%, 91 p.b. por debajo de la media sectorial.

El 47,5% de los créditos dudosos son hipotecas, que registran una menor pérdida esperada.

## Activos Problemáticos Brutos

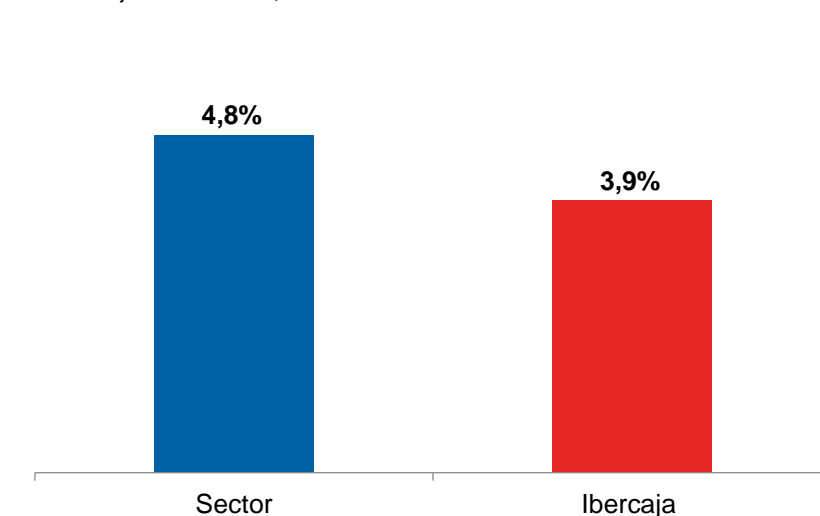
Mn€



xx % Tasa NPA Brutos

## Tasa Mora

% - Ibercaja a marzo 2020; Sector a febrero 2020



# CALIDAD DE ACTIVOS (2/2)

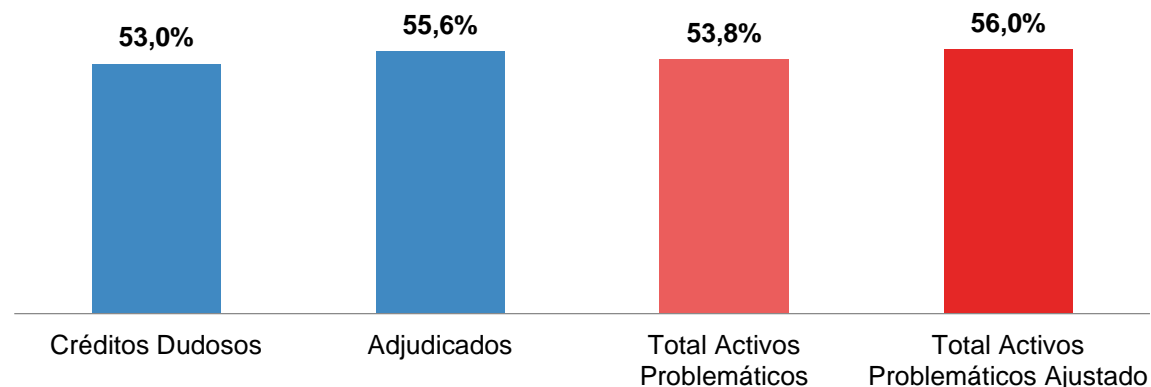
El ratio de cobertura de los activos problemáticos se sitúa en el **53,8%**, 221 p.b. más que a cierre de 2019 (51,6%)

- ▶ El ratio de cobertura de los dudosos alcanza el **53%**, 315 p.b. más que a diciembre de 2019.
- ▶ El ratio de cobertura de los activos problemáticos no incluye **40Mn€** de provisiones realizadas el año pasado. Incluyendo este importe el ratio de cobertura ajustado alcanzaría el **56%**.

La reducción de los activos problemáticos brutos unida al esfuerzo en provisiones permite que los activos problemáticos netos caigan 60Mn€ o un **6,5%** en el trimestre.

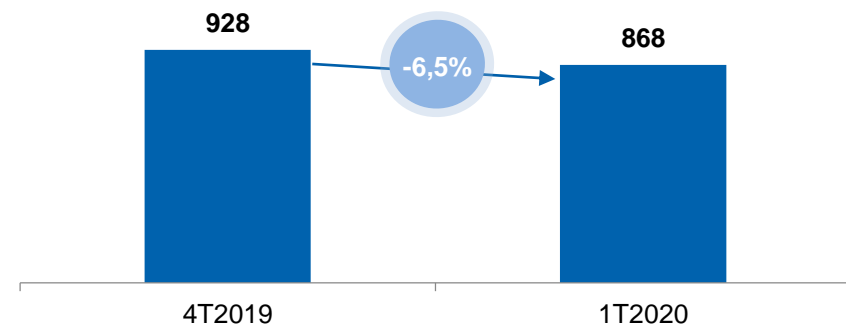
## Cobertura Activos Problemáticos

% - 1T2020



## Activos Problemáticos Netos

Mn€



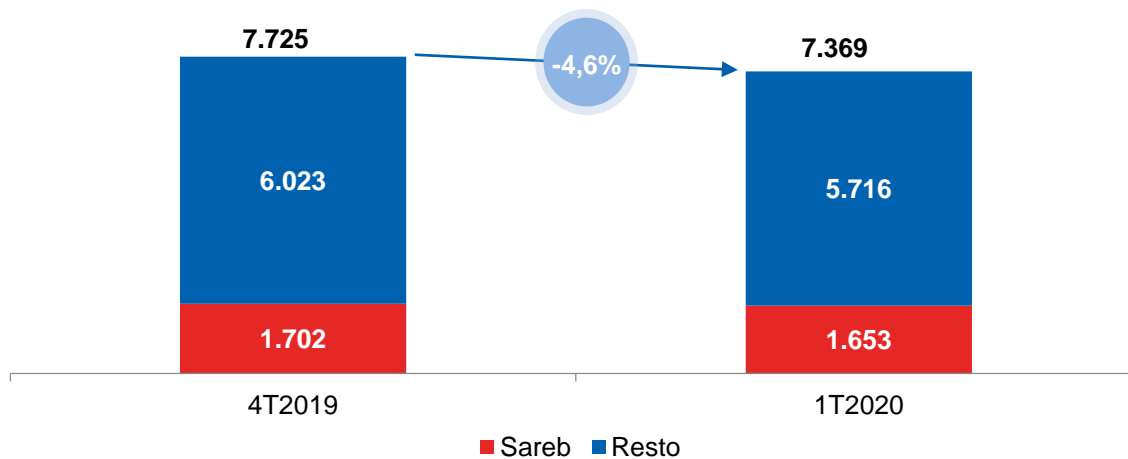
# CARTERA ALCO

La cartera de renta fija retrocede hasta los 7.369Mn€<sup>1</sup>. Se trata de una cartera de bajo perfil de riesgo y está compuesta principalmente por deuda soberana española.

- ▶ Duración media de 4,7 años<sup>2</sup>.
- ▶ Rentabilidad del 0,9%.
- ▶ El 92,6% de la cartera está clasificado a **coste amortizado**.

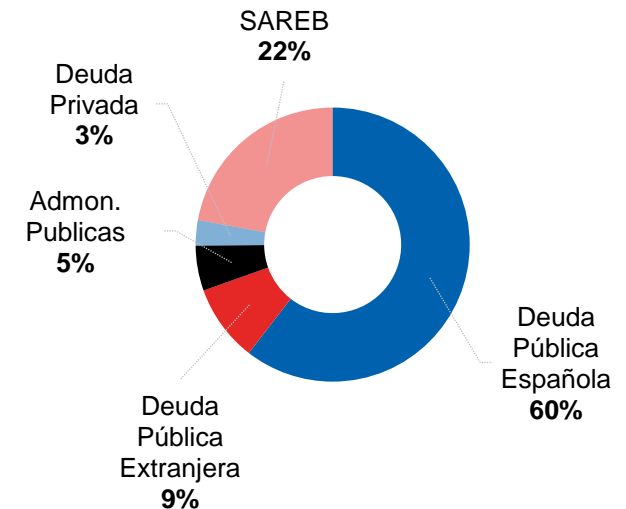
## Cartera ALCO

Mn€



## Composición Cartera ALCO

% - 1T2020



<sup>1</sup> Excluida la cartera de la actividad aseguradora.

<sup>2</sup> Incluye swaps de tipos de interés.

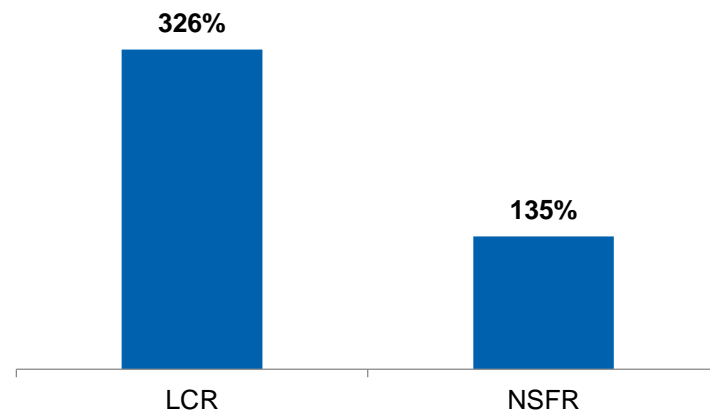
# LIQUIDEZ Y PERFIL DE FINANCIACIÓN

Ibercaja mantiene una holgada posición de liquidez y un sólido perfil de financiación.

- ▶ Los ratios **LCR** y **NSFR** exceden sustancialmente los niveles exigidos.
- ▶ Los **activos líquidos superan los 11.550Mn€** (+85Mn€ en el trimestre, +850Mn€ vs. 1T2019) y representan el **22,3%** del activo.
- ▶ El ratio de **créditos sobre depósitos** se sitúa en el **91,7%**.
- ▶ Tras la refinanciación del Tier II en enero (500Mn€ al 2,75%), **no hay prevista ninguna emisión adicional para el resto del año.**

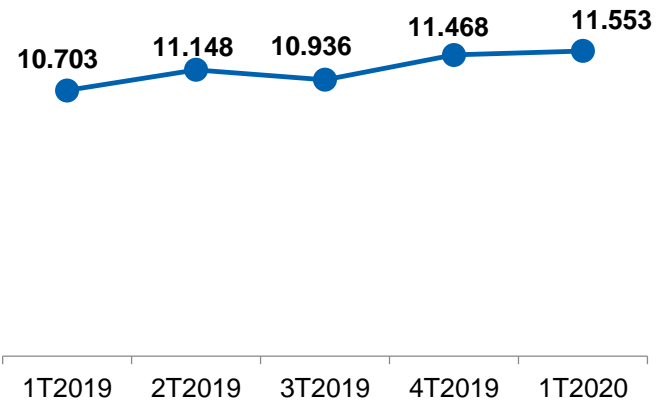
## Ratios LCR y NSFR

% - 1T2020



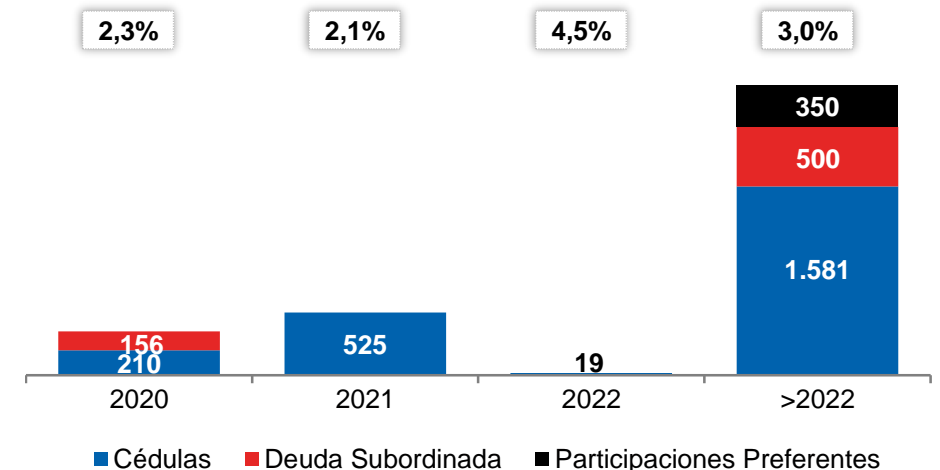
## Activos líquidos

Mn€



## Vencimientos

Mn€ - Abril 2020



xx% Coste medio de los vencimientos

# SOLVENCIA (1/2)

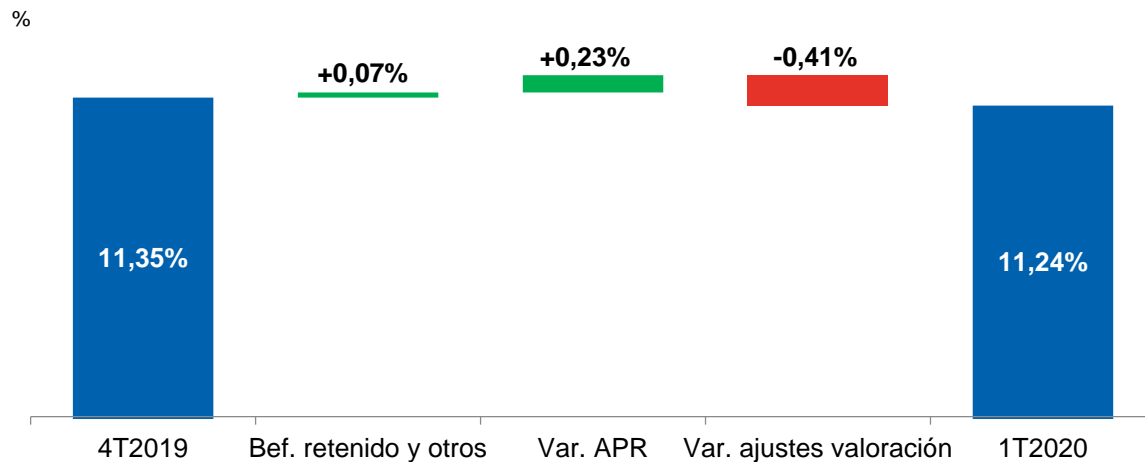
En términos Fully Loaded, el ratio CET1 se sitúa en el 11,24% (-11 p.b. en el trimestre), el ratio de Capital Total asciende al 15,4%

- ▶ Estos ratios **no incluyen la venta del 4,45% de CASER** que supondrá un **0,2% más de CET1** y **0,3% a nivel de capital total** una vez se materialice el cierre de la transacción, esperado en el primer semestre.

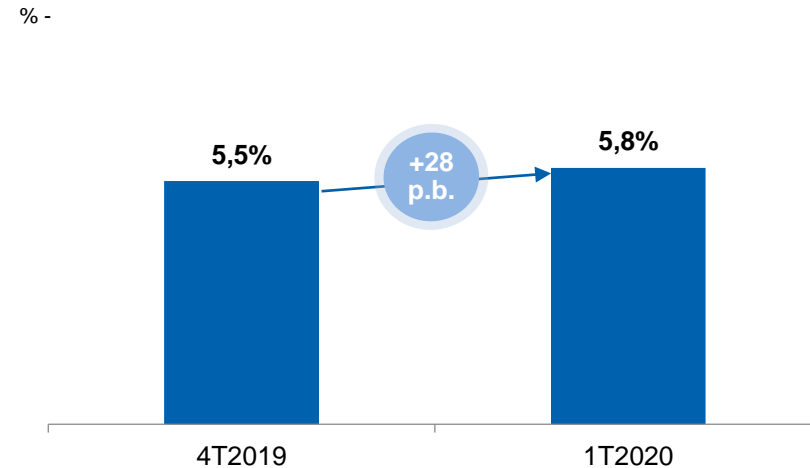
El ratio de apalancamiento se ubica en el 5,8% (vs. 5,5% a cierre de 2019)

La Junta General de Accionistas del Banco ha acordado condicionar el abono del dividendo con cargo a resultados de 2019 (17,5Mn€) a un nuevo acuerdo que deberá tener lugar una vez las incertidumbres causadas por la situación de la crisis sanitaria hayan desaparecido. El abono en ningún caso será anterior al 1 de octubre de 2020.

CET1 Fully Loaded



Ratios Apalancamiento Fully Loaded





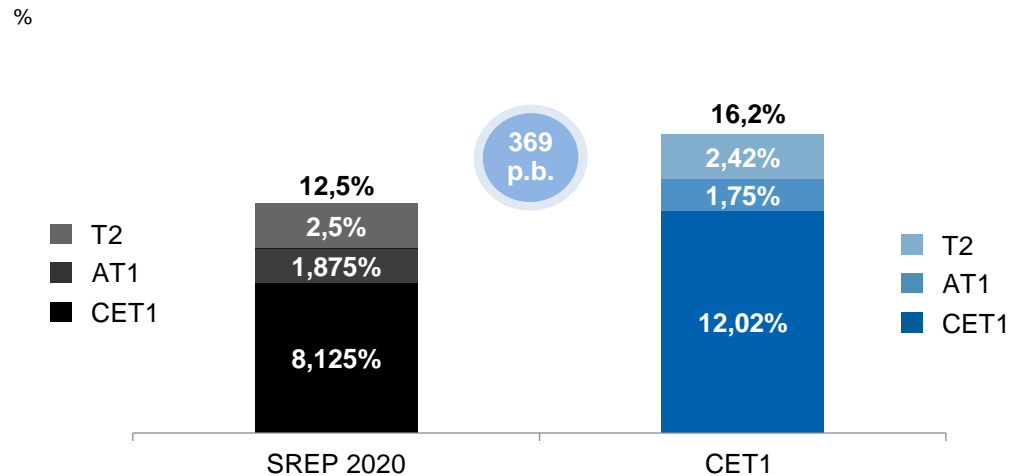
# SOLVENCIA (2/2)

En términos Phased In, el ratio CET1 se sitúa en el 12,0% y el ratio de Capital Total en el 16,2%.

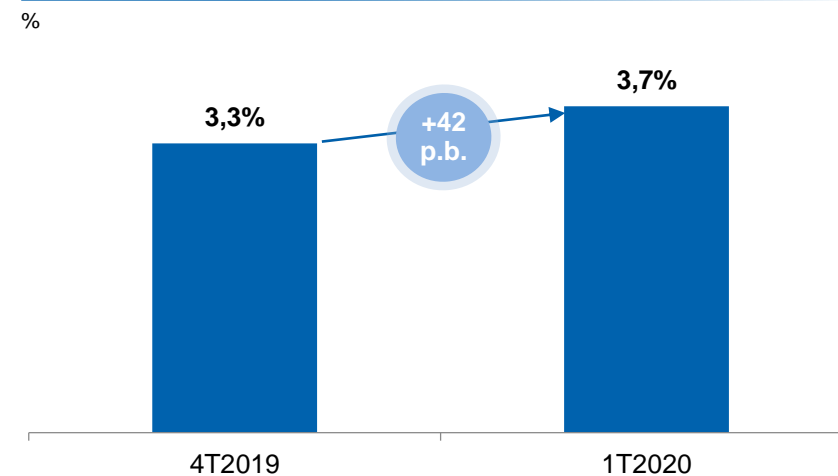
- ▶ Tras los últimos cambios regulatorios, el **exceso a nivel CET1 se sitúa en 390 p.b. vs. el nuevo requerimiento SREP.**
- ▶ **En términos MDA, el exceso de capital de la Entidad aumenta hasta los 369 p.b. vs. 327 p.b. de cierre de 2019** gracias a la estrategia acometida por el Banco de completar sus colchones de capital híbrido.

Los ratios de capital se calculan mediante metodología estándar, lo que se traduce en una mayor densidad de APR.

Requerimiento SREP vs. Capital Total



Exceso vs. MDA

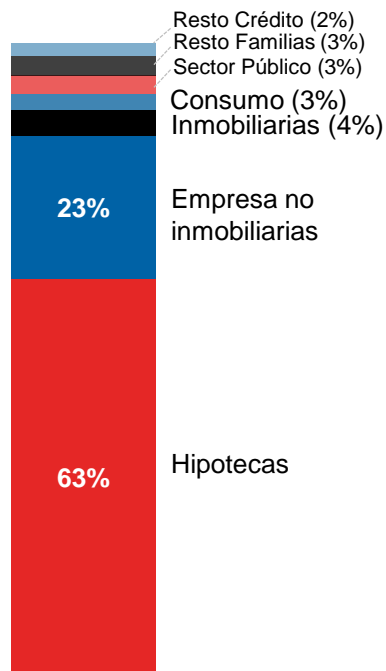


V

CONCLUSIONES

# IBERCAJA AFRONTA EL NUEVO ESCENARIO DESDE UNA SÓLIDA POSICIÓN

## Cartera de Crédito Defensiva



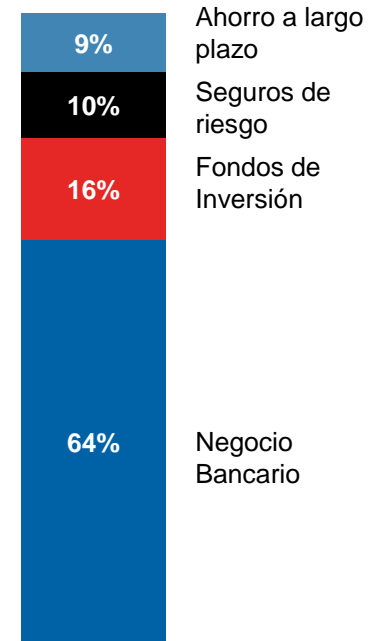
Credito Bruto ex ATAS

Cartera de crédito **centrada en hipotecas, muy granular y de elevada calidad** (seasoning superior a 9 años).

**Baja exposición a los sectores empresariales mas afectados<sup>1</sup>** por la crisis (<4,5% del total del crédito).

**Reducida exposición al crédito al consumo** (<3% del total) mayoritariamente con clientes preclasificados.

## Modelo de Negocio Diversificado



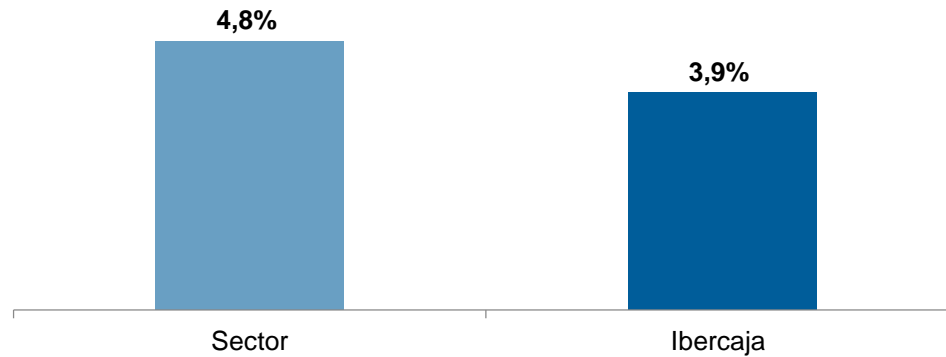
Ingresos Recurrentes

La **gestión de activos y el negocio de bancaseguros** suponen el **36% de los ingresos recurrentes** del Banco.

Estos negocios tienen un **elevado potencial de crecimiento a largo plazo** gracias a la situación demográfica de España y a la baja penetración de estos productos.

# IBERCAJA AFRONTA EL NUEVO ESCENARIO DESDE UNA SÓLIDA POSICIÓN

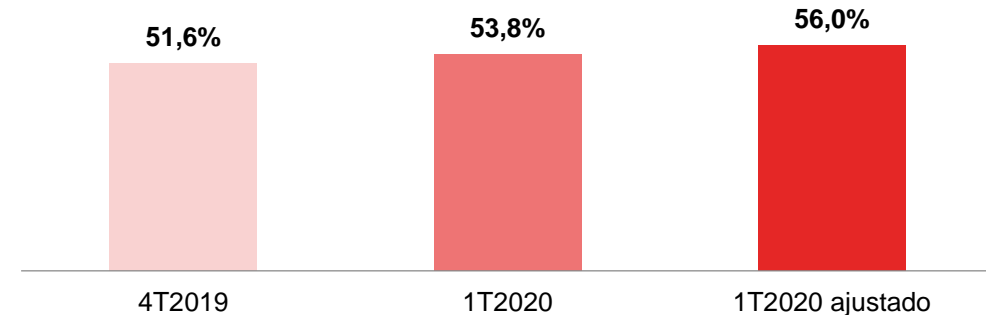
## Tasa de mora inferior al sector



La **tasa de mora** de Ibercaja se sitúa **91 p.b. por debajo de la media sectorial**.

El **47,5%** de los créditos dudosos son **hipotecas**, que registran una **menor pérdida esperada**.

## Refuerzo del ratio de cobertura de NPAs

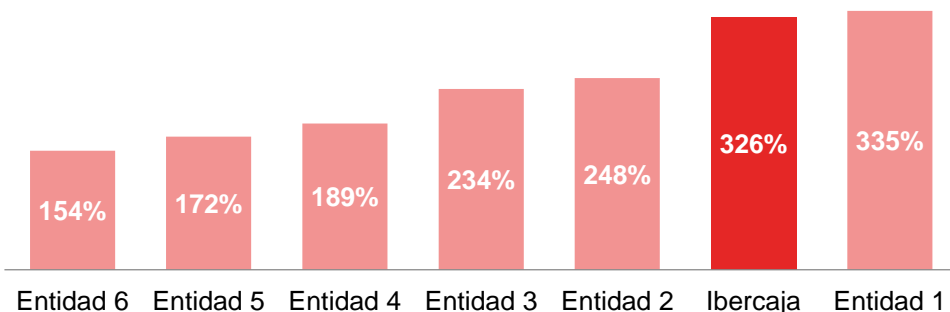


**Ibercaja ha dotado provisiones extraordinarias asociadas a Covid-19 por un importe de 34Mn€ en el trimestre.**

El **ratio de cobertura ajustado** alcanza el **56%**.

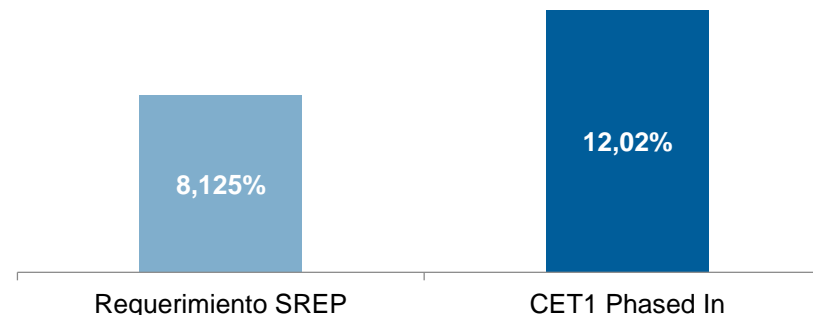
# IBERCAJA AFRONTA EL NUEVO ESCENARIO DESDE UNA SÓLIDA POSICIÓN

## Cómoda posición de liquidez



Con más de **11.550Mn€ de activos líquidos** y un **ratio LCR del 326%**, Ibercaja posee una excelente posición de liquidez, claramente superior a la media sectorial.

## Amplios colchones de capital



El ratio **CET1 Phased In** supera en **390 p.b.** el nuevo **requerimiento SREP** (8,125%).

El ratio de **apalancamiento fully loaded** alcanza el **5,8%**.

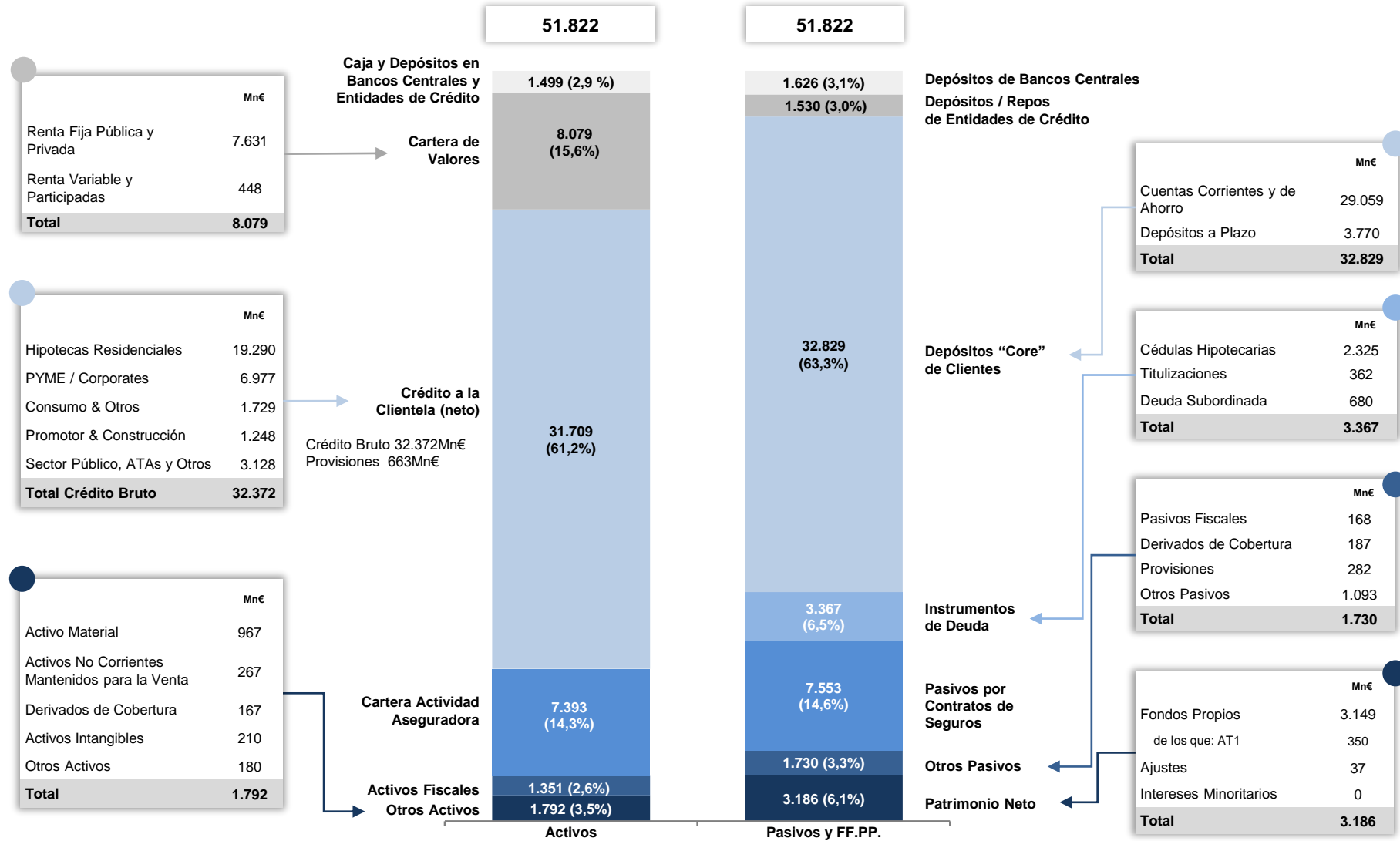
La venta de la **participación en CASER** en 2020 tendrá un **efecto positivo en capital** (+0,2% en CET1, +0,3% en Capital Total).

# VI

# ANEXOS

# BALANCE CONSOLIDADO

Mn€ - 31/03/2020



# GLOSARIO

Ratio / MAR	Definición
<b>Diferencial de la clientela</b>	Diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste de los depósitos estrictos de clientes.
<b>Ingresos recurrentes</b>	Suma del margen de intereses, comisiones netas y diferencias de cambio.
<b>Gastos recurrentes</b>	Suma de los gastos de administración (personal y otros gastos de administración) y amortizaciones, excluidos los gastos no recurrentes (gastos por expediente de regulación de empleo).
<b>Beneficio recurrente antes provisiones</b>	Diferencia entre los ingresos recurrentes y los gastos recurrentes
<b>Ratio de mora</b>	Cociente entre los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela del balance consolidado público y los préstamos y anticipos a la clientela brutos.
<b>Ratio de cobertura de los riesgos dudosos</b>	Cociente entre pérdidas por deterioro de activos y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas sobre activos deteriorados préstamos y anticipos a la clientela.
<b>Ratio de cobertura de los activos adjudicados</b>	Cociente entre las correcciones de valor por deterioro de activos adjudicados (incluye desde la originación del crédito) y el valor bruto de los activos adjudicados.
<b>Activos problemáticos</b>	Agregación de los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y el valor bruto de los activos adjudicados.
<b>Activos problemáticos netos</b>	Agregación de los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y el valor de los activos adjudicados neto de provisiones
<b>Ratio de activos problemáticos</b>	Relación entre los activos problemáticos y el valor de la exposición.
<b>Ratio de cobertura activos problemáticos</b>	Cociente entre las coberturas de los riesgos dudosos y activos adjudicados sobre la exposición problemática.
<b>Coste del Riesgo</b>	Cociente entre los saneamientos asociados a riesgo de crédito e inmuebles y el promedio del crédito bruto y activos adjudicados brutos
<b>Activos líquidos % Total Activo</b>	Cociente entre los activos más fácilmente convertibles en efectivo sin pérdida de valor y el activo total. Los activos líquidos incluyen deuda pública no cedida + renta fija elegible y disponible (tras aplicar haircut de BCE).
<b>Ratio créditos depósitos</b>	Cociente entre el crédito neto a la clientela (descontada la adquisición temporal de activos) y los depósitos estrictos de la clientela.
<b>Ratio NSFR - Coeficiente de financiación estable neta</b>	Cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida.
<b>Ratio LCR - Coeficiente de cobertura de liquidez</b>	Cociente entre la cantidad de activos líquidos de alta calidad y la salidas netas de efectivo en los siguientes 30 días.
<b>Cartera ALCO</b>	Cartera de renta fija del Banco. Excluye la cartera de la actividad aseguradora.



# GRACIAS

Para más información:  
[www.ibercaja.com](http://www.ibercaja.com)  
[investor@ibercaja.es](mailto:investor@ibercaja.es)

EL BANCO  
DEL  
*Vamos*



iberCaja 