



kutxabank

Presentación de resultados 9M2021

28 de Octubre de 2021

Aviso legal

El presente documento, sus contenidos, sus anexos y/o correcciones (el “Documento”) ha sido elaborado por Kutxabank S.A (“Kutxabank”) con fines únicamente informativos y no constituye, ni debe de ser interpretado como oferta de compra o venta de valores, futuros, opciones u otros instrumentos financieros. La información contenida en este Documento no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, ni asesoramiento legal, fiscal ni de otra clase, y no debería servir como base para la realización de inversiones ni para la toma de decisiones. Todas y cada una de las decisiones tomadas por cualquier tercero como consecuencia de la información contenida en este Documento, son única y exclusivamente riesgo y responsabilidad de dicho tercero y Kutxabank no será responsable de los daños que pudieran derivarse del uso de este Documento o de su contenido.

Los hechos y las opiniones incluidas se refieren a la fecha de este Documento y se basan en estimaciones de Kutxabank y en fuentes consideradas como fiables por Kutxabank pero Kutxabank no garantiza que su contenido sea completo, actualizado y exacto . Los hechos, información y opiniones contenidas en este Documento están sujetos a cambios y modificaciones.

Este Documento no ha sido en ningún momento presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o examen. En todos los casos, su contenido está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a persona física o jurídica sometida a otras jurisdicciones. Por esta razón no necesariamente cumple con las normas imperativas o los requisitos legales requeridos en otras jurisdicciones.

Este Documento puede contener declaraciones que constituyen manifestaciones de futuro y declaraciones con respecto a las intenciones , creencias o expectativas actuales de Kutxabank sobre eventos futuros y tendencias que en ningún caso constituyen una garantía en cuanto a rendimiento o resultados futuros.

Este Documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no debe ser divulgado, reproducido o distribuido sin el consentimiento previo y por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

Presentación de resultados 9M2021

CONTENIDO

#1

Consolidación
del **dinamismo**
comercial

#2

Sostenibilidad
económica, social y
medioambiental

#3

Desempeño
financiero

#4

Calidad de
activos

#5

Gestión del
Capital y de la
Liquidez

#1

**Consolidación
del **dinamismo**
comercial**

Lo más destacado de la actualidad

Fuerte producción de nuevos préstamos

Nueva producción hipotecaria

3.207Mn€ 9M21

+35.7% YoY

De los cuales, PH verdes

719Mn€ 9M21

La Gestora del Grupo sigue aumentando su cuota de mercado

Fondos de inversión, suscripciones netas

+2,1bn€ en 9M21

Cuota de mercado de FI en España

+26pbs i.a.

Calida de activos: una historia de éxito probada

Reducción activos dudosos

▼222Mn€ i.a.

Ratio mora

1,94% 3T21

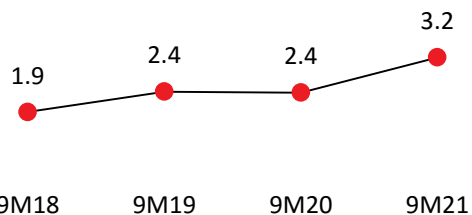
Intensa actividad crediticia

La Inversión crediticia productiva crece un 7,5% i.a.

La Inversión crediticia minorista experimenta un incremento del 4% gracias al excelente comportamiento de la Nueva producción hipotecaria

TCAC⁽¹⁾
últimos 3 años
+19,1%

Nuevas Hipotecas minoristas (bn€)



El crecimiento sigue enfocado en los clientes de alta calidad crediticia en los territorios de origen y de forma selectiva en zonas urbanas más prósperas de España.



Más de 1.100Mn€ a empresas formalizados en lo que va de año

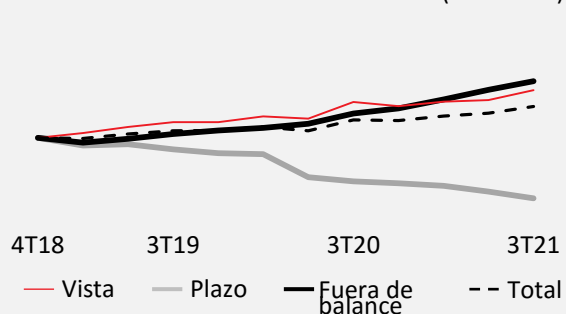
Incrementando también el volumen con instituciones del sector público por encima de los 1.000Mn€

⁽¹⁾ Tasa de crecimiento anual compuesto de los últimos tres años de la nueva producción hipotecaria residencial .

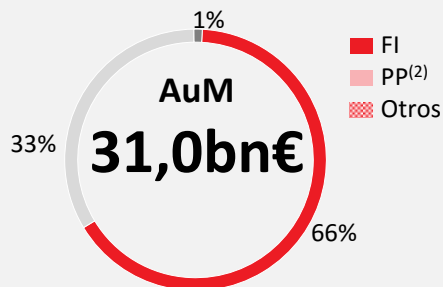
Los Recursos de clientes siguen aumentando

Los Recursos fuera de balance ya representan más del 35% del Total recursos de clientes

Evolución Recursos de clientes (4T18=100)



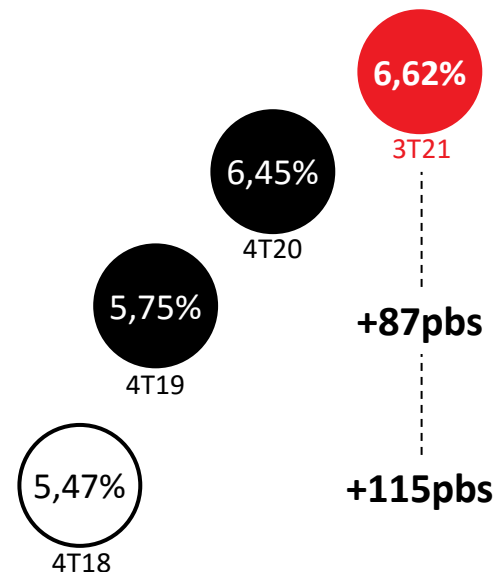
Desglose de AuM⁽¹⁾ (3T21)



1^a
 Gestora en España autorizada por CNMV para catalogar todos sus productos como **ISR**

La Gestora con **más fondos ASG** del mercado

Evolución de la cuota de mercado en fondos de inversión en España⁽³⁾



⁽¹⁾ AuM (Assets under Management) hace referencia a los activos bajo gestión (Recursos de fuera de balance). Incluye Fineco, Banca privada de Kutxabank.




⁽²⁾ Los Planes de pensiones incluyen 8,7bn€ de EPSVs (producto específico en el ámbito de la CAPV).

⁽³⁾ Fuente: Inverco. Incluye Fineco, Banca privada de Kutxabank.

Creciente contribución del **Negocio asegurador**

Mejor rendimiento que el sector en prácticamente todos los ramos de seguros

Desempeño competitivo:
Primas total cartera, evolución i.a.

	Sector	kutxabank seguros
HOGAR 	+5,0%	+9,6%
VIDA 	+5,7%	+10,0%
DECESOS 	+3,8%	+30,0%

Se han formalizado casi 100.000 nuevas pólizas en los últimos 9 meses

+2,9%
i.a.

El stock de pólizas se acerca a **1 millón**

Primas
Seguro médico
(Nueva prod.)
+62% i.a.

Primas
Seguro Hogar
(Nueva prod.)
+32% i.a.

Ingresos
Negocio asegurador
(a través de ORE⁽¹⁾)
+12% i.a.

⁽¹⁾ ORE: Otros resultados de explotación (neto de Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro).

Mejorada **experiencia digital** de los clientes

Clientes digitales

56,0%

los cuales generan más del
85% del Margen bruto

Usuarios activos de
banca móvil

42,9%

+7pp i.a.

Ventas
digitales

+20%

9M21 vs 9M20

**App de
Banca
Móvil
mejor
valorada
del sector a
septiembre
de 2021**

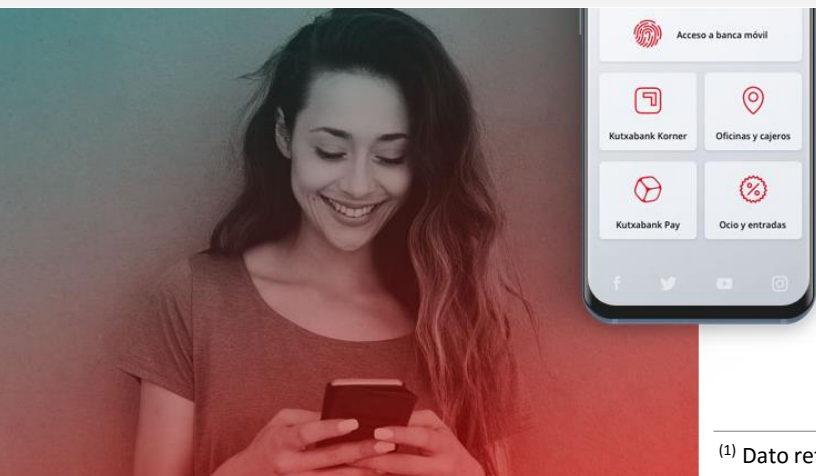
Android system

Leads digitales en
hipotecas⁽¹⁾

29,1%

Formalización digital de
productos de consumo

35,0%



⁽¹⁾ Dato referido a nuevos clientes fuera de los mercados de origen.

Buena evolución de la **calidad** de los activos

Reflejando la solidez crediticia de la cartera de préstamos ante potenciales *shocks* adversos

Ratio morosidad

1,94%

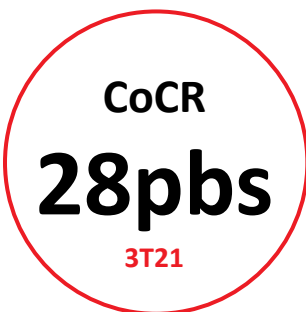
-60pbs i.a.

-249pbs vs sector⁽¹⁾

Ratio cobertura

81,75%

+16,3 pp i.a.

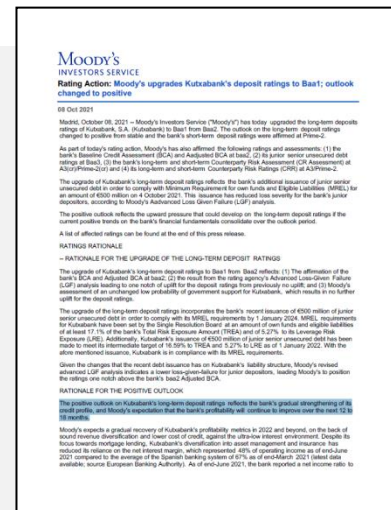


El 8 de octubre, además de elevar el rating de los depósitos, Moody's mejoró a la perspectiva de la calificación de Kb desde estable a **positiva**

Ratio cobertura*

93,54%

***Incluyendo las provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos**



La perspectiva positiva del rating de los depósitos a largo plazo refleja la mejora gradual del perfil de crédito del banco, y la expectativa de Moody's de que la rentabilidad de la entidad continuará mejorando a lo largo de los próximos 12 a 18 meses.

⁽¹⁾ Fuente: Banco de España, última información disponible a agosto de 2021.

#2

Sostenibilidad
económica, social y
medioambiental

Últimos avances en gobernanza ASG

Nueva Política corporativa de Sostenibilidad



aprobada por el Consejo de Administración

Creación de una oficina técnica de Cambio Climático



con especial foco en las pruebas de estrés y el desarrollo de los EINF

Avanzando en el diseño de varios marcos

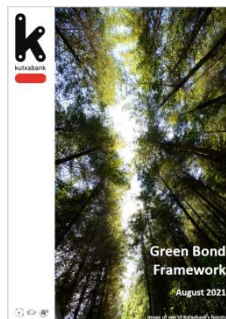


de financiación y otros objetivos comerciales

La Sostenibilidad como prioridad estratégica



entre las principales prioridades en el diseño del nuevo Plan Estratégico 2022-24



Nuevo Marco de bonos verdes ⁽¹⁾, aprobado el 19 de agosto de 2021 por el recién creado Comité de bonos verdes, que servirá para alinear los planes financieros con los objetivos de sostenibilidad de la entidad

⁽¹⁾ www.kutxabank.com/cs/Satellite/kutxabank/es/informacion_para_brinversores/renta_fija/financiacion-sostenible.

Bono verde inaugural

Racional de la transacción

Operación inaugural de bonos verdes que representa la segunda emisión de deuda *baillable* de Kutxabank.

La operación tiene por objeto avanzar en la construcción de un colchón de gestión sobre el requisito de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) del 19,6% del importe de su exposición total al riesgo (TREA), vinculante a partir del 1 de enero de 2024

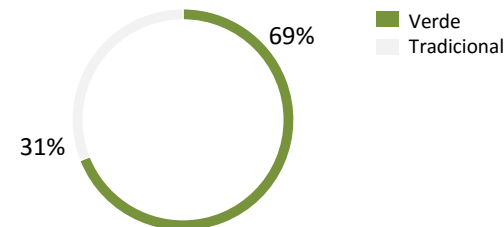
Canalizando la liquidez de los mercados de capitales hacia préstamos y proyectos con un impacto medioambiental positivo

Resumen de las condiciones

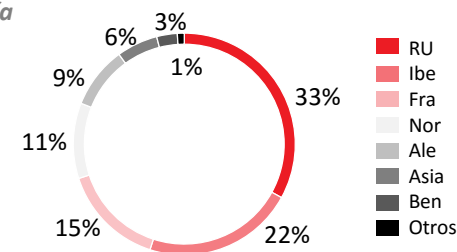
Format	6NC5 Fixed Rate Reset SNP Green Notes
Rating	Baa3/ BBB- / BBB+ por Moody's / S&P / Fitch
Tamaño	500 millones de euros
Fecha operación	6 de octubre de 2021
Vencimiento	14 de octubre de 2027
Fecha call	14 de octubre de 2026
Cupón	0,5% fijo
Re-offer	MS+75bps / Yield 0,567% / Px 99,671
Uso de fondos	El Banco tiene la firme intención de destinar un importe equivalente Al importe neto obtenido mediante esta emisión a la financiación y/o refinanciación, total o parcial, de proyectos verdes elegibles nuevos o existentes. 
Listing/G. law	AIAF/ Ley española
JLMs	Barclays, BBVA, HSBC, Norbolsa y Société Générale

A pesar del débil tono del mercado en el entorno actual, el fuerte *feed-back* recibido tras dos intensas jornadas de reuniones con inversores permitió a Kb lanzar la operación logrando un libro de órdenes 2,4 veces sobresuscrito, con la participación de cuentas de muy alta calidad, una demanda predominantemente internacional y una presencia de órdenes ESG en la adjudicación final que los JLMs situaron próximo al 70%%.

Por tipo de inversor



Por geografía



Nuevos productos verdes y sostenibles⁽¹⁾



Financiación a Empresas con aspectos ASG

>1.000Mn



Hipotecas minoristas verdes

1 de cada 4 nuevas hipotecas



Pólizas de seguros verdes

1.259



Préstamos consumo verdes

x2,8 vs 9M20

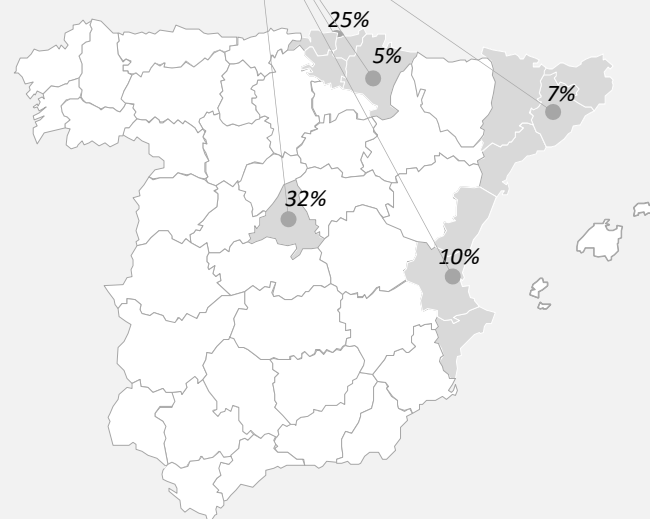
Mapa de acción: Las 5 regiones más impactadas por la iniciativa

78% de la nueva cartera verde originada en 2021

Tamaño medio del ptmo: 205,4k
 Vida media del ptmo: 25,8yr
 OLV: 70,2%
 ECP A: 49,8%

2.282 unidades

Ahorro de energía
6.171.669 kWh/año



⁽¹⁾ Datos al 3T2021.

Nuestra respuesta al COVID-19

Respuesta proactiva a la crisis

centrados en el apoyo a nuestros clientes proporcionando acceso a facilidades de pago y financiación, colaborando con las Fundaciones Bancarias en iniciativas de apoyo a los grupos afectados

Medidas destinadas a seguir proporcionando un servicio esencial para la economía

100% de las sucursales abiertas, con estricto protocolo de seguridad para proteger a los empleados y clientes

Retirada gratuita de efectivo a débito en la Red de cajeros Euro 6000

Ampliación límite *contactless* sin PIN

Promoción de banca a distancia y operatoria con medios de pago

Refuerzo de la gestión personalizada a distancia

Refuerzo de los canales a distancia y digitales

Apoyo financiero a familias, negocios y empresas

Moratoria para familias y grupos vulnerables

Financiación ICO y Elkargi

Adelanto pago prestación por desempleo

Prestación por desempleo en los Planes de Pensiones para afectados por el cierre económico

Anticipo de la pensión de la seguridad social

Flexibilización de las condiciones a los actuales titulares de las Cuentas OK

Aplazamiento cargo en tarjetas de crédito

Reducción del pago a proveedores a menos de 15 días

Estrategia digital



La digitalización como eje fundamental...

lo que supone un importante crecimiento de los clientes digitales.

3 de cada 5 operaciones hipotecarias fuera de las regiones de origen tienen su inicio en el marketing digital

Iniciativa **Kutxabank Next**

Kutxabank quiere desempeñar un papel activo en la canalización de los fondos Next Generation de la UE hacia proyectos de valor añadido para el País Vasco

Hemos lanzado recientemente la iniciativa **Kutxabank Next** para apoyar a las empresas en la obtención de los Fondos Europeos



Lanzamiento de una plataforma online para facilitar a las empresas el acceso a las ayudas y detectar oportunidades de financiación



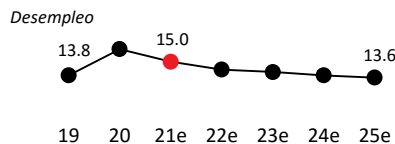
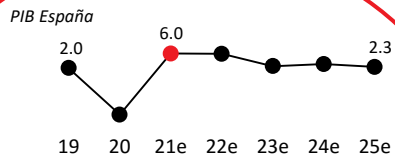
Firma de un **Convenio con la patronal por 2.000Mn€** para apoyar la recuperación de las empresas



Servicios específicos de asesoramiento, atención y formación
Especialistas **NEXT** en todas las oficinas de Empresas

1er

Banco en España en firmar este tipo de convenio



#3

**Desempeño
financiero**

Desempeño financiero

Cuenta de resultados (millones de euros)

	9M21	9M21vs9M20
Margen de intereses	418,2	-0,3%
Ingresos por servicios + Negocio asegurador	442,8	17,9%
Resultado del Negocio bancario	861,0	8,3%
Dividendos y puesta en equivalencia	37,7	-2,9%
Operaciones financieras	1,3	Ns
Otros resultados de explotación	-35,6	48,6%
Margen bruto	864,4	7,1%
Gastos de administración	-415,8	-3,6%
Amortizaciones	-27,9	-33,9%
Resultado antes de provisiones	420,7	26,0%
Provisiones	-214,7	-22,6%
Otros resultados	36,0	-76,6%
Impuestos y otros	-65,6	31,3%
Resultado neto	176,3	10,3%

Sólida evolución del Resultado del Negocio bancario en los nueve primeros meses de 2021 (+8,3%), impulsada por el fuerte aumento de las Comisiones (+19,6%) y el notable desempeño del Negocio de seguros (+12,4%).

Importante reducción de costes. Los gastos de administración disminuyen un 3,6% interanual, lo que lleva a un crecimiento del Resultado antes de provisiones del 26,0% vs 9M20.

215 millones de euros a provisiones, manteniendo un enfoque muy preventivo ante los posibles impactos derivados de la crisis, que hasta la fecha no han aflorado.

El Resultado neto aumenta un 10% vs 9M20.

Desempeño financiero

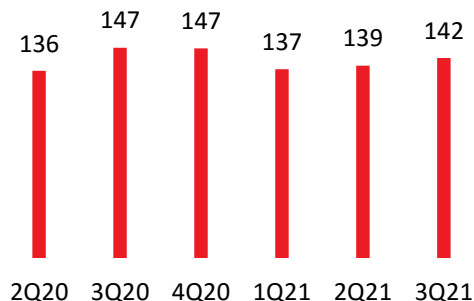
Desempeño del Margen básico

Margen de intereses
(MI)

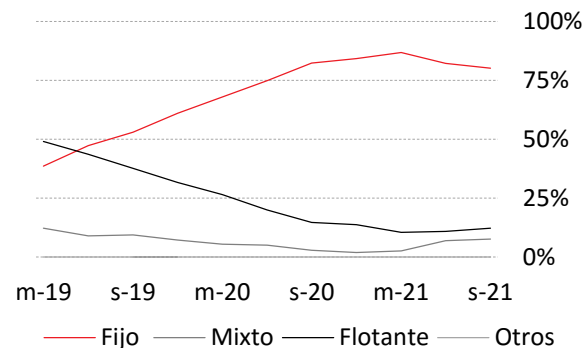
418,2Mn€

-0,3% i.a.

Evolución trimestral del MI
(millones de euros)



Evolución del mix de tipo de interés del
front book hipotecario



El incremento en volúmenes junto con el significativo aumento de los préstamos a tipo fijo (**83% de la nueva producción en el periodo 9M21 es a tipo fijo**) y la contribución del beneficio financiero del TLTRO, ayudan a sostener el margen de intereses frente al impacto de la severa reprecación del Euribor en el periodo 2020-21.

Desempeño financiero

Desempeño del Margen básico

Ingresos por servicios
+ Negocio asegurador

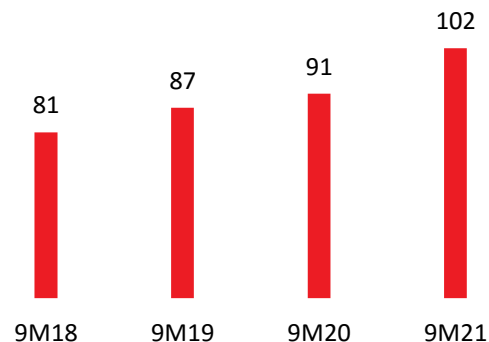
442,8Mn€

+17,9% i.a.

Ingresos por servicios (millones de euros)



Ingresos Bancaseguros (millones de euros)



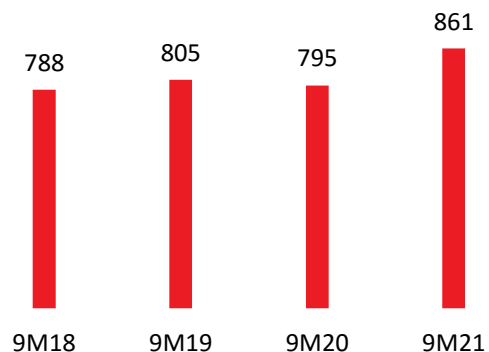
Los ingresos por servicios y del Negocio asegurador ya representan un 106% sobre el total de Gastos de administración de la Entidad.

Desempeño financiero

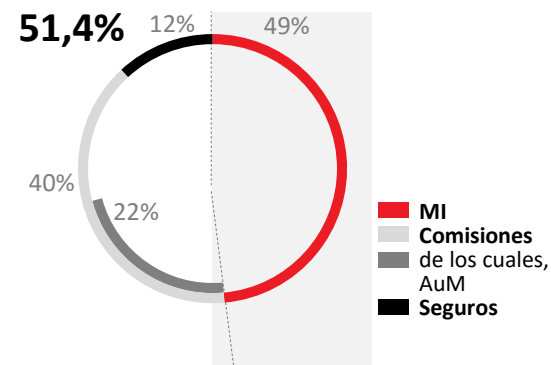
Desempeño del Margen básico

Ingresos del
Negocio bancario
861,0Mn€
+8,3% i.a.

Ingresos Negocio bancario (millones de euros)



Estructura de diversificación de ingresos



Más del 51% de los ingresos del Negocio bancario provienen de los Ingresos por servicios y del Negocio asegurador, superando ya la contribución del Margen de intereses.

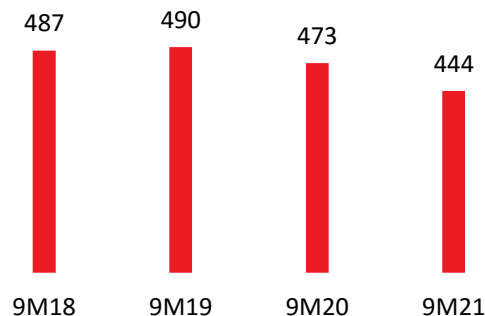
Kutxabank es **el líder del mercado** en términos de Ingresos por servicios sobre Total activos.

Desempeño financiero

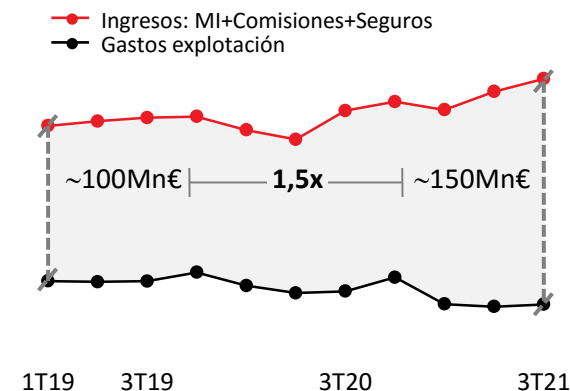
Costes

Gastos de Administración
415,8Mn€
-3,6% i.a.

Evolución de los gastos de explotación
 (millones de euros)



Evolución de los Ingresos core vs Gtos exp.



Incluyendo las amortizaciones, los Gastos de explotación ascienden a 443,7 Mn€ (-6,3% i.a.).

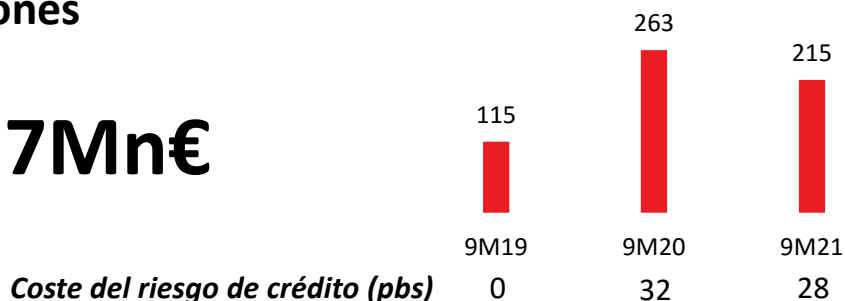
En los últimos 2 a 3 años, **el margen** entre los Ingresos del Negocio bancario y los Gastos de explotación **se ha multiplicado por 1,5**.

Desempeño financiero

Coste del riesgo

Provisiones
totales
214,7Mn€

Evolución Provisiones totales
(millones de euros)



Desglose de Provisiones (millones de euros)

	9M21
Riesgo de crédito	112,6
Otras provisiones&cont	102,1
Total provisiones	214,7
<i>de las cuales COVID</i>	<i>32,3</i>
Coste del riesgo (pbs)	28

Las provisiones y deterioros asignados a la cartera de préstamos y los activos inmobiliarios siguen siendo significativos.

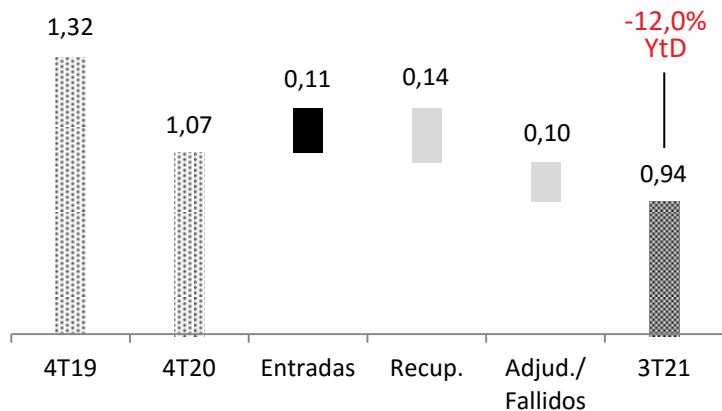
#4

**Calidad de
activos**

La calidad de los activos continúa mejorando

El stock de créditos dudosos sigue disminuyendo, mientras que las nuevas entradas resultan un 50% inferiores a las registradas en el periodo 9M19

Evolución interanual del stock de dudosos⁽¹⁾
(billones de euros)



Tendencias de la migración del riesgo

Todos los segmentos de negocio muestran tendencias de migración de riesgo entre estables y positivas.

	Stage 1	Stage 2	Var		Stage 3	Var	
	EAD ⁽²⁾ %	EAD%	vs T-1	YtD	EAD%	vs T-1	YtD
Hogares	94,0%	4,2%	0,0%	● -0,3%	1,8%	0,0%	● -0,2%
Sector público	99,6%	0,2%	0,0%	● -0,1%	0,1%	0,0%	● -0,1%
SNF ⁽³⁾	84,1%	12,0%	● -0,4%	● 3,2%	3,9%	● -0,1%	● -1,2%
SF ⁽⁴⁾	99,9%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	● -0,1%

La única excepción es un movimiento de carácter voluntario realizado en el 2T21 en el que cualquier ampliación del plazo de las ayudas COVID ha sido categorizada como Stage 2, lo que se refleja en el aumento observable de S2 en SNF en lo que va de año.

⁽¹⁾ La evolución de los préstamos dudosos no incluye los riesgos contingentes dudosos que ascienden a 24Mn€.

⁽²⁾ *Exposure at default*, por sus siglas en inglés. Representa el importe de deuda pendiente de pago en el momento de incumplimiento.

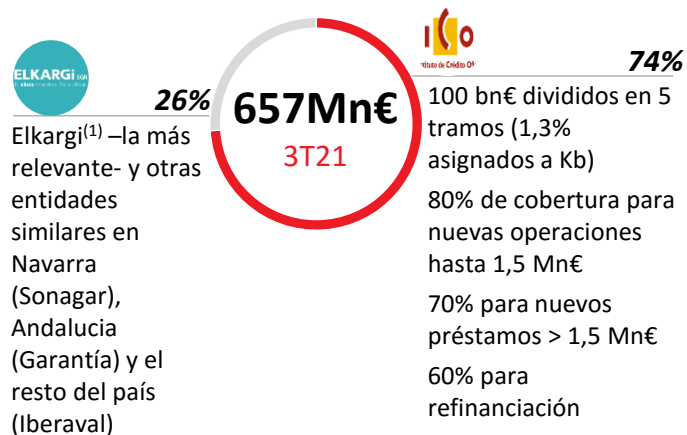
⁽³⁾ Sociedades no financieras..

⁽⁴⁾ Sociedades financieras.

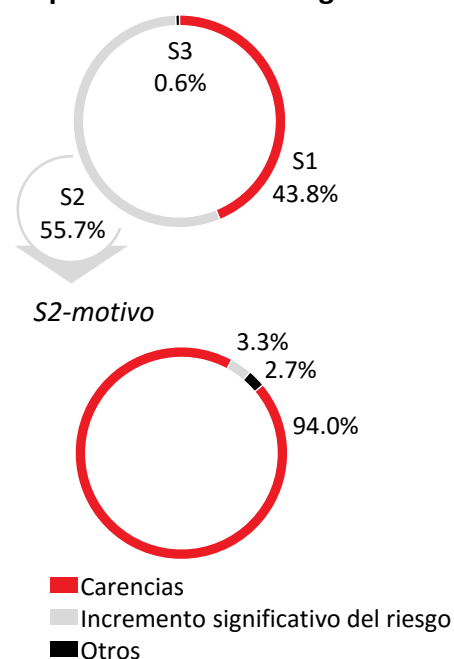
Financiación a través de líneas de avales

Proporcionando financiación a autónomos y Pymes a través de diferentes líneas de avales

Importe total formalizado por proveedor de garantía



Exposición actual por situación de riesgo



En base a la información pública a junio de 2021, **Kb cuenta sólo con un 0,8% de cuota de financiación avalada por el ICO**

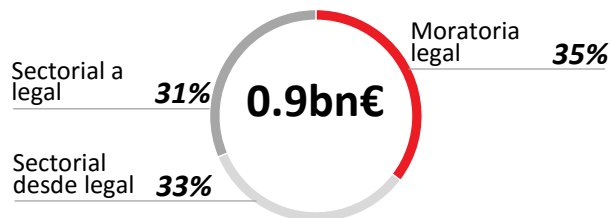
Kb tiene más de la mitad de la exposición total clasificada en Stage 2 –sin que todavía haya signos de un posible deterioro-, lo que demuestra **una gestión muy prudente de esta cartera**

⁽¹⁾ Sociedad de garantía recíproca vasca. Línea de 500 Mn€ promovida por el Gobierno Vasco. 100% cobertura sin coste

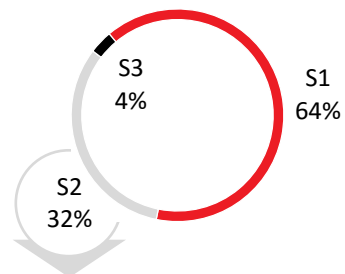
Exposición a préstamos con moratorias

Exposición muy limitada, notablemente inferior a la del sector

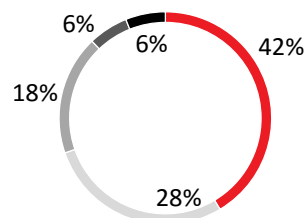
Importe total formalizado por tipo de moratoria



Exposición total por situación de riesgo



S2-motivo



- Refinanciación
- Algoritmo interno
- Incremento significativo del riesgo
- Premora
- Otros

El importe total concedido alcanzó un pico de aproximadamente **0,9bn€** con una ratio de mora del 3,6% y un 32% clasificado ya como stage 2 en el 3T21

Actualmente sólo hay **51Mn€** en vigor, Lo que supone un **0,1%** de la Cartera total de préstamos

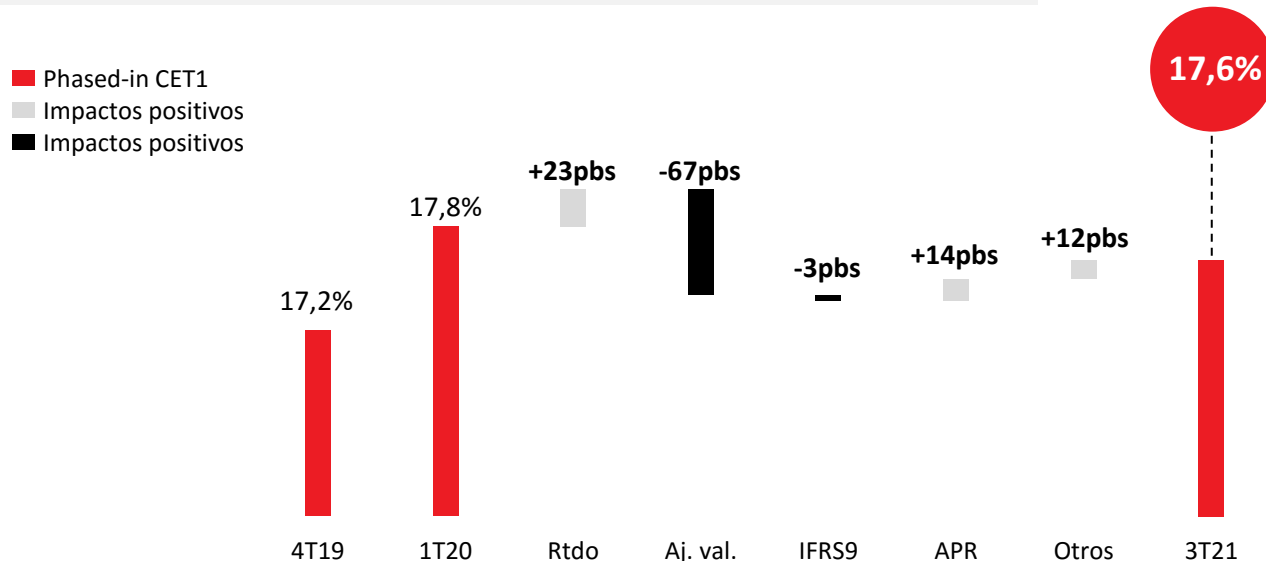
#5

**Gestión del
Capital y de la
Liquidez**

Excepcional posición de capital

La solvencia se mantiene por encima de los niveles anteriores al COVID

Excluyendo el impacto de las *Provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos*⁽¹⁾, **la ratio CET1 hubiera resultado un 17,9%** en el 3T21



Vuelta al dividendo con un Pay-out del 60%

El más alto del sector

⁽¹⁾ *Provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos* como resultado de la implementación de la recomendación del MUS, aplicable a todas las entidades europeas bajo supervisión directa del MUS, de la deducción de la solvencia del valor de los activos improductivos, según un calendario específico que termina en 2024..

Posición de liquidez ampliamente confortable

Soportada por una estructura de financiación bien equilibrada con una sólida base de depósitos minoristas

No se aprecian presiones de liquidez a corto y medio plazo

LCR
211,5%
2021m9

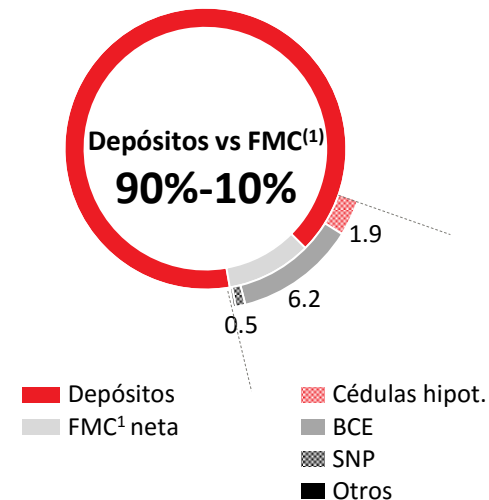
Evolución media últ. 12 meses



NSFR
136,9%
2T21

Vencimientos absorbidos
1,1bn€
YtD

Desglose Fuentes financiación (3T21)

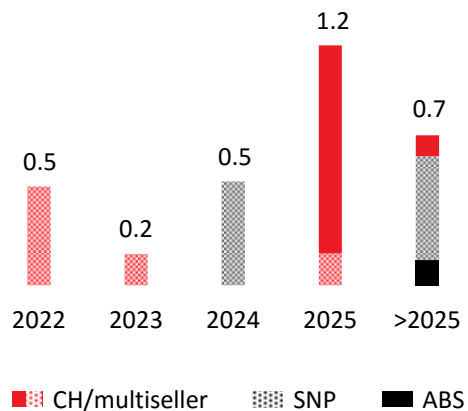


⁽¹⁾ El importe total emitido en los mercados de capitales, incluida la financiación del BCE, se ajusta por el exceso de la posición de efectivo, incluida la posición neta de las adquisiciones temporales. A septiembre de 2021, el importe de la financiación total en los mercados de capitales era 8,7bn€ frente a un exceso de liquidez de 3,7bn€.

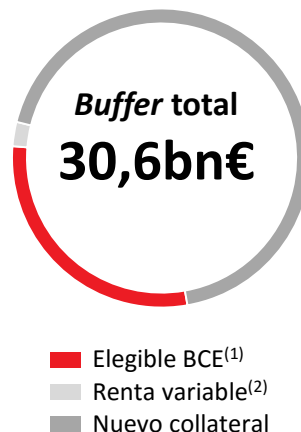
Amplios colchones de liquidez

Amplio colchón de liquidez admisible por el BCE para soportar potenciales cierres de los mercados de capitales

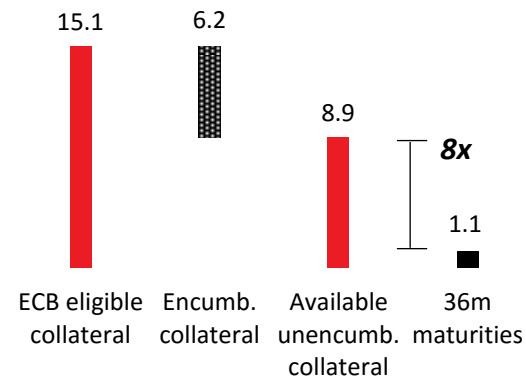
Perfil vencimientos deuda (3T21; bn€)



Colchón de liquidez disponible (3T21)



Colateral BCE disponible vs vencimientos (3T21; bn€)



⁽¹⁾ El colateral elegible por el BCE incluye el recorte de valoración establecido por la autoridad monetaria.

⁽²⁾ Sólo instrumentos de patrimonio cotizados.

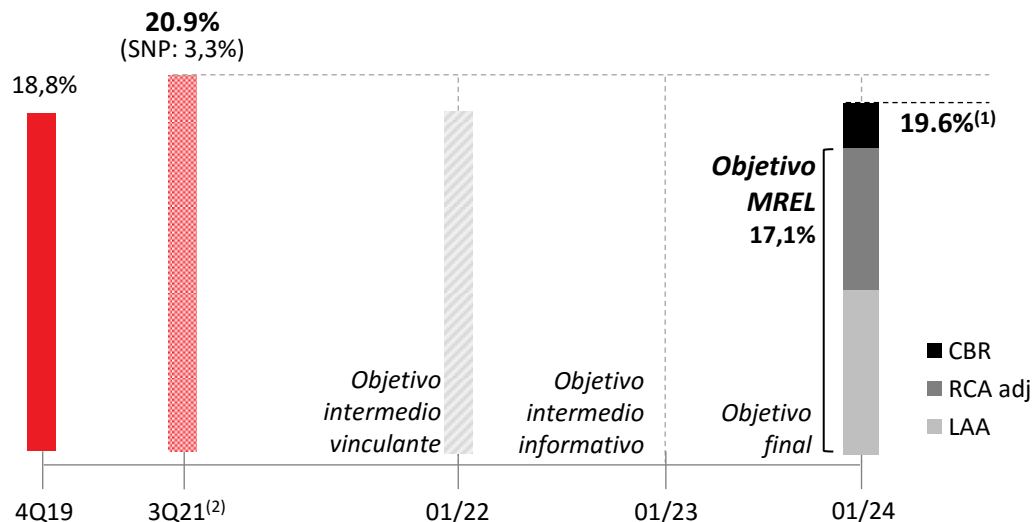
Plan financiero

Los planes para 2021 centrados en el requisito del MREL ya han sido completados

La reciente transacción inaugural SNP verde ha servido para avanzar en la dirección prevista dentro del objetivo de crear un colchón de gestión suficiente sobre el requisito.

Capacidad MREL

--- Capacidad actual.



Acción positiva sobre el rating de Kutxabank

El reforzamiento de la capa de SNP ha conllevado la **mejora de la calificación de los depósitos** por parte de Moody's

Además, la Agencia destaca la diversificación de los ingresos de su negocio de seguros y gestión de activos, la solidez de su capital y la buena evolución de la calidad de los activos, **mejorando así la perspectiva de la calificación**

⁽¹⁾ No aplica requisito de subordinación alguno.

⁽²⁾ Pro-forma incluyendo la emisión de octubre.

Recapitulación

Los **drivers de los ingresos core** respaldan el cumplimiento de las directrices internas en lo que está siendo **un año muy positivo**

Sólido dinamismo comercial reflejado en un **crecimiento de calidad en hipotecas residenciales** e Ingresos por servicios.

El impulso comercial se traduce en un aumento sostenido de la cuota de mercado en todos los frentes, destacando los notables resultados en la comercialización de fondos y seguros.

Avances significativos también en la comercialización de productos a través de canales digitales y en el ámbito ASG.

Calidad de activos: la ratio de mora se mantiene por debajo del 2%

El stock de créditos dudosos sigue disminuyendo, reduciéndose a la mitad las entradas brutas en mora vs el periodo 9M19.

El 95% de las moratorias concedidas ya han vencido, con un 32% de ellas clasificadas en stage 2 en el 3T21.

La **ratio de cobertura** alcanza niveles del **82%**.

Ingresos del
Negocio bancario
+8,3% i.a.

The Banker **Database**

TOP 1000
WORLD BANKS 2021

**Best-Performing
Banks**

Spain
Ranking: 1



Contacto

Kutxabank's Investor Relations Team

investor.relations@kutxabank.es

Portuetxe 10
20018 Donostia-San Sebastian

T. +34 943 001271/1233

www.kutxabank.com

Gran Vía 30
48009 Bilbao

Kutxabank,
more than 100 years
creating economic and
social value through a
distinctive way of doing

• **Remarkable financial strength**
Most solvent banking group in Spain according to EBA

• **Most effective social impact per capita**
through dividends to its owners (BBK, Kutxa, Vital banking foundations)

• **Lowest P2R among Spanish banks**
(Ranking 6th all across Europe) and Lowest MREL requirement among Spanish Banks

Socially and environmentally sustainable:
• **Positive net impact on carbon footprint**

Long-lasting and reliable financial sustainability. Once again at the top.

kutxabank

www.kutxabank.com



Apéndice: Glosario

Término	Definición
CBR	<i>Combined Buffer Requirement</i> (Requerimiento combinado de colchones de capital).
CoCR	Coste del riesgo de crédito. Cociente entre: (Numerador) Dotaciones para insolvencias crediticias; y (Denominador) Saldo total del riesgo crediticio de clientes.
DPV	Disponible para la venta.
EPC	Energy Performance Certificate (Certificado de eficiencia energética).
LAA	Loss absorption amount (Cantidad de absorción de pérdidas.)
LCR	Liquidity Coverage Ratio (Ratio de Cobertura de Liquidez)
MREL	Minimum Requirement of Eligible Liabilities (Requerimiento mínimo de pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas).
NFIS	Non-financial Information Statement (Estado de información no financiera).
NSFR	Net Stable Funding Ratio (Ratio de Financiación Estable).
OLTV	Original loan to value (Relación entre préstamo y valor).
Ratio de cobertura	Cociente entre: (Numerador) Total deterioros de valor de activos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total deterioros de valor de los Riesgos Contingentes; y (Denominador) Total de activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total de activos dudosos brutos de los Riesgos Contingentes.

Appendix: Glossary

Term	Definition
Ratio de cobertura incluyendo las provisiones prudenciales para la cobertura de activos improductivos	Cociente entre: (Numerador) Total deterioros de valor de activos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total deterioros de valor de los Riesgos Contingentes, más la deducción en el capital CET1 del valor de los activos improductivos ; y (Denominador) Total de activos dudosos brutos de la Inversión Crediticia Bruta, más Total de activos dudosos brutos de los Riesgos Contingentes.
Ratio Mora	Cociente entre: (Numerador) dudosos + dudosos contingentes; (Denominador) inversión crediticia + riesgos contingentes..
RCA Adj.	Adjusted recapitalization amount (Importe ajustado de recapitalización).
Resultado antes de provisiones	Es la diferencia entre el Margen bruto y los Gastos generales y Amortizaciones.
Resultado del Negocio bancario	Incluye los epígrafes de Margen de Intereses, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones y la contribución neta del negocio asegurador vía ORE.
TCAC	Tasa de crecimiento anual compuesto.
TLTRO	Targeted longer-term refinancing operations (operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico).



kutxabank

