

EL BANCO  
DEL  
*Vamos*

# IBERCAJA BANCO

## Resultados 1S2021

30 de julio de 2021

# 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. PUNTOS CLAVE	4
2. ACTIVIDAD COMERCIAL	6
3. CUENTA DE RESULTADOS	14
4. CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA	20
5. ANEXOS	26



# PUNTOS CLAVE

# PUNTOS CLAVE DEL SEMESTRE

## ELEVADO DINAMISMO COMERCIAL EN EL AÑO

+2,8%

Los **recursos de clientes** crecen un 2,8% vs. 4T2020.

+13,0%

El **saldo de fondos de inversión** aumenta un 13,0%.

+5,0%

El **crédito normal a empresas** crece un 5,0%.

## IBERCAJA SIGUE REFORZANDO SU BALANCE

-9,6%

Los **activos improductivos** caen un 9,6% vs. 4T2020.

171  
p.b.

La **tasa de mora** (2,8%) se sitúa 171 p.b. por debajo del sector\*.

12,7%

El **ratio CET1 FL** avanza 14 p.b. en el semestre hasta el 12,7%.

## IBERCAJA DUPLICA SU BENEFICIO NETO

+6,7%

El **resultado antes de saneamientos** mejora un 6,7% i.a.

-50,9%

El **total de provisiones** desciende un 50,9% i.a.

94,1  
Mn€

El **beneficio neto** crece un 121% i.a. y se sitúa en 94,1 Mn€.

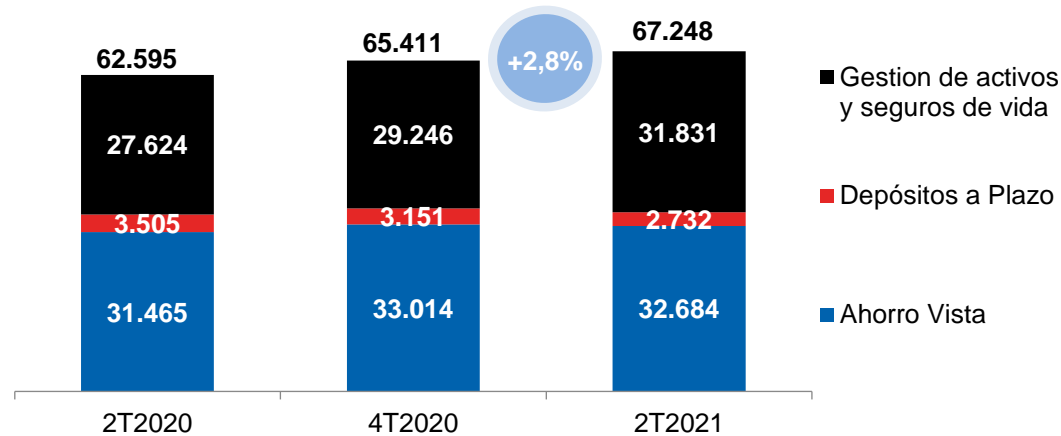


# ACTIVIDAD COMERCIAL

# RECURSOS DE CLIENTES

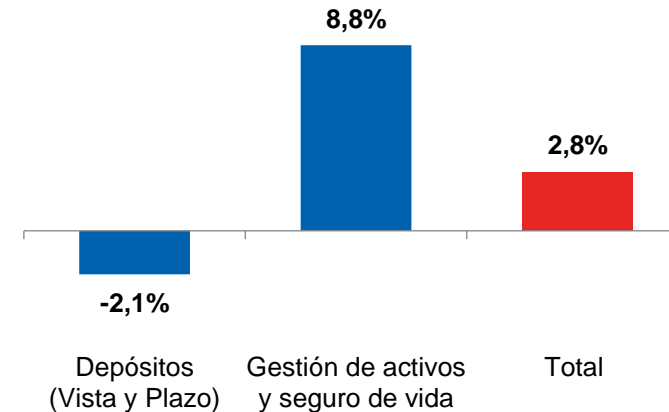
## Recursos de clientes

Mn€



## Var. en el año de recursos de clientes

%



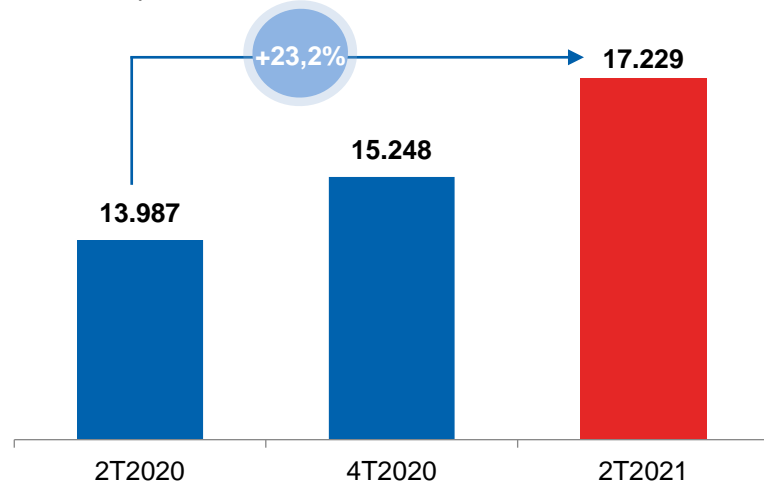
Los recursos de clientes avanzan un 2,8% o 1.837Mn€ vs. 4T2020. En términos i.a. el crecimiento asciende a 4.653Mn€ o un 7,4%.

- ▶ La estrategia de **diversificación de los recursos de clientes hacia gestión de activos y seguros de vida** permite que los **depósitos de clientes** caigan **749Mn€** en el año o un **2,1%**.
- ▶ Los **activos bajo gestión y seguros de vida** crecen un **8,8%** en lo que va de año o **2.586Mn€**. El peso de la gestión de activos y los seguros de vida sobre el total de recursos alcanza el **47,3%** **marcando máximos históricos** gracias al buen comportamiento de las aportaciones de clientes y a la subida de los mercados.

# FONDOS DE INVERSIÓN

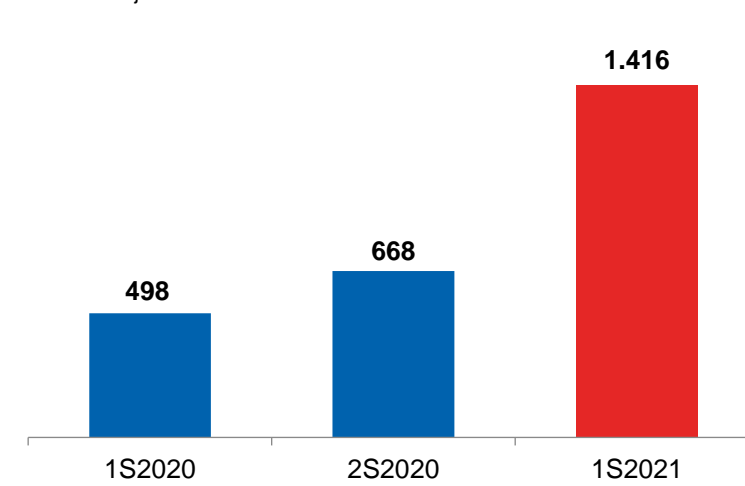
## Saldo de fondos de inversión

Mn€ - Ibercaja Gestión



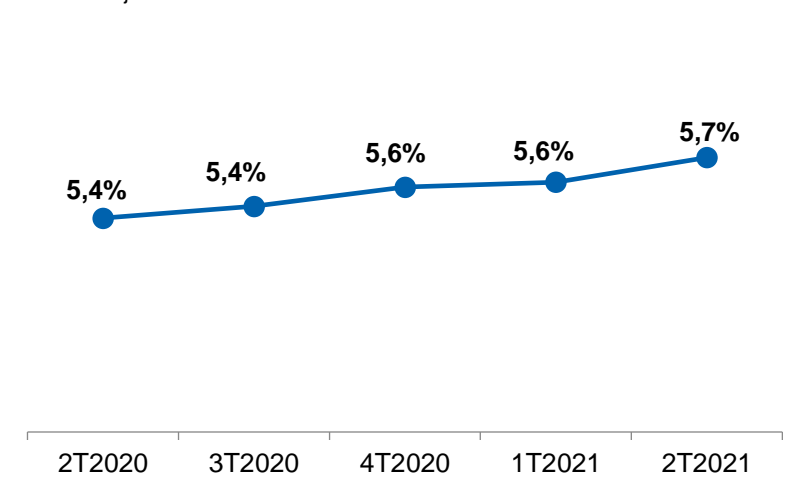
## Aportaciones netas a fondos de inversión

Mn€ - Ibercaja Gestión



## Cuota de Mercado en Fondos de Inversión

% - Ibercaja Gestión



El saldo de fondos de inversión crece 1.981Mn€ o un 13,0% en el semestre y supera los 17.220Mn€. En términos i.a. el avance es de 3.242Mn€ o +23,2%.

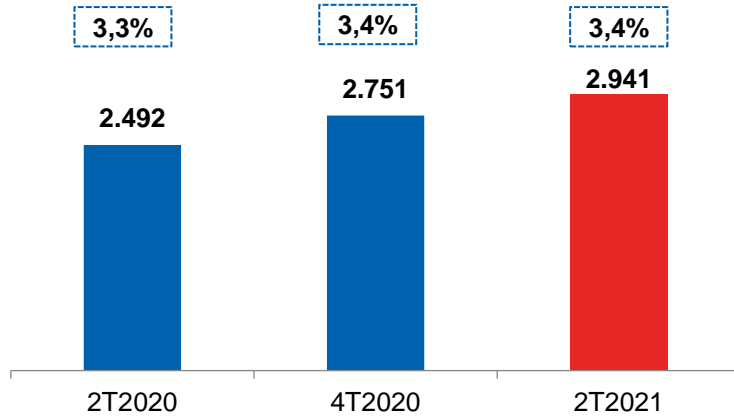
- ▶ El volumen de aportaciones netas en el primer semestre del año asciende a 1.416Mn€ (2,8x el volumen registrado en el 1S2020) e Ibercaja capta el 9,9% de las aportaciones netas a fondos de inversión en España.
- ▶ La cuota de mercado aumenta 19 p.b. en el año hasta el 5,75% (+39 p.b. vs. 2T2020)



# PLANES DE PENSIONES Y SEGUROS DE RIESGO

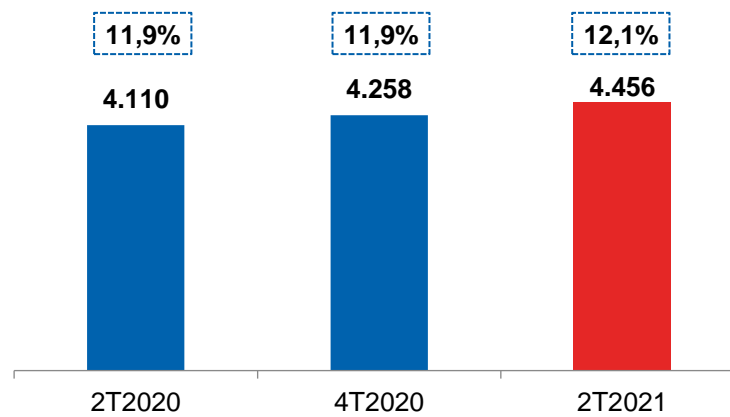
## Planes de pensiones individuales

Mn€ y % - Inverco



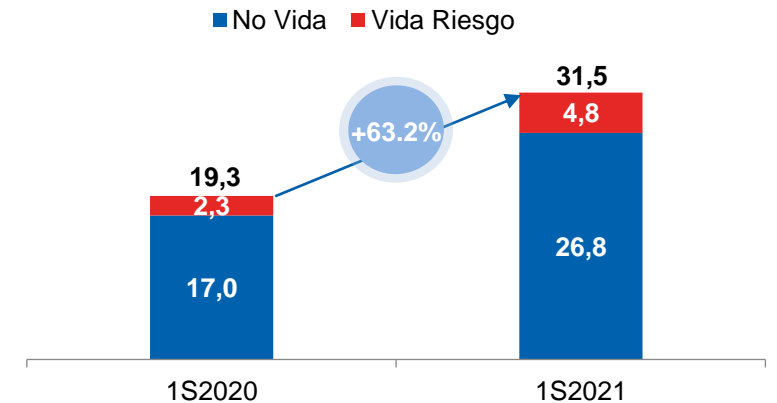
## Planes de empleo

Mn€ y % - Inverco



## Nueva producción primas de seguros de riesgo

Mn€



### Sólida evolución en planes de pensiones y nueva producción de seguros de riesgo.

- ▶ El saldo de **planes de pensiones individuales** crece un **6,9% vs. 4T2020**, o 190Mn€ e Ibercaja suma **6 p.b. de cuota de mercado**, mientras que en **planes de empleo** la Entidad avanza un **4,7%** o 199Mn€, con una mejora de **cuota de 12 p.b.**
- ▶ La **nueva producción de primas de seguros de riesgo** en el semestre crece un **63,2% i.a.**, con un avance en **seguros de no vida del 57,4%** y en **vida riesgo del 106,2%**.

# CRÉDITO A LA CLIENTELA

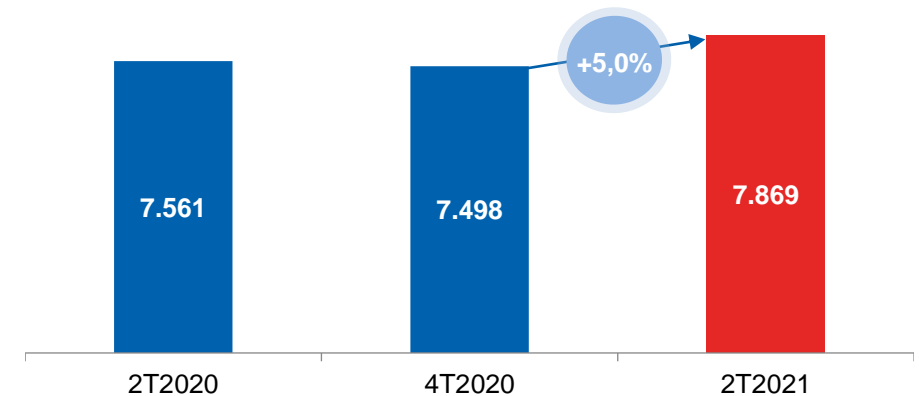
## Cartera Crédito

Mn€

	2T2020	4T2020	2T2021	Var. i.a.	Var. 1S
<b>Crédito a Particulares</b>	<b>20.710</b>	<b>20.383</b>	<b>19.932</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-2,2%</b>
Hipotecas	18.659	18.615	18.206	-2,4%	-2,2%
Consumo y Otros	2.051	1.768	1.726	-15,8%	-2,4%
<b>Crédito a Empresas</b>	<b>7.561</b>	<b>7.498</b>	<b>7.869</b>	<b>4,1%</b>	<b>5,0%</b>
No Inmobiliarias	6.529	6.557	6.857	5,0%	4,6%
Inmobiliarias	1.032	941	1.012	-1,9%	7,6%
<b>Sector Público y Otros</b>	<b>1.441</b>	<b>1.075</b>	<b>1.260</b>	<b>-12,6%</b>	<b>17,1%</b>
<b>Crédito Normal ex ATA</b>	<b>29.712</b>	<b>28.956</b>	<b>29.060</b>	<b>-2,2%</b>	<b>0,4%</b>
Adquisición temporal de activos	1.617	1.621	1.615	-0,1%	-0,4%
Dudosos	1.213	1.013	896	-26,1%	-11,6%
<b>Crédito Bruto Total</b>	<b>32.541</b>	<b>31.590</b>	<b>31.571</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-0,1%</b>

## Crédito normal a empresas

Mn€



El crédito normal ex ATA sube un 0,4% en lo que va de año.

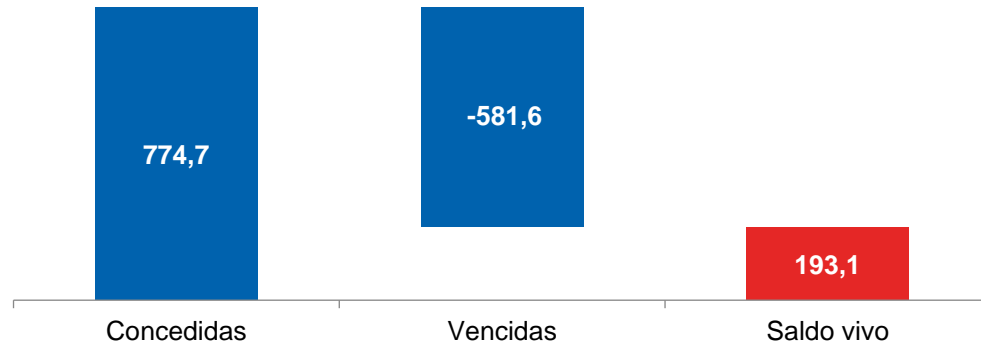
El conjunto de crédito a empresas crece un 5,0% o 372Mn€ vs. cierre de 2020.

- Ibercaja incrementa su **cuota de mercado en crédito a empresas en 9 p.b.\*** durante el semestre.

# MORATORIAS Y LÍNEAS ICO

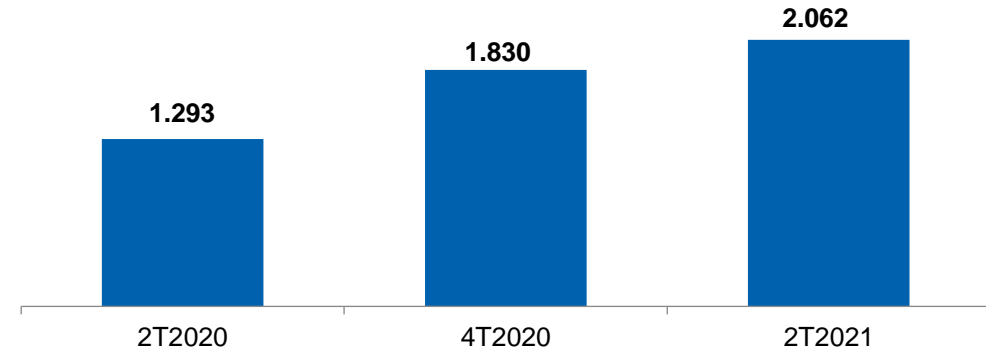
## Moratorias concedidas vs saldo vivo a junio 2021

Mn€ - Junio 2021



## Evolución acumulada formalizaciones ICO

Mn€



A cierre del 2T, el saldo de moratorias vivas (193,1Mn€) representa el 0,6% del crédito bruto.

- ▶ El saldo de **moratoria hipotecaria** se sitúa en **179,8Mn€** o un **0,9%** del crédito hipotecario.
- ▶ Ya han vencido el **75%** de las moratorias concedidas sin impacto relevante en la calidad del activo: **únicamente el 3,6%** de las moratorias vencidas se han clasificado como dudosas.

La Entidad ha concedido **2.062Mn€** en operaciones con garantía ICO.

- ▶ El **81%** del importe concedido se ha destinado a **PYMES y autónomos**.
- ▶ El importe dispuesto en líneas ICO (**1.656Mn€**) se mantiene estable en el trimestre
- ▶ Únicamente el **37,3%** del saldo ICO concedido ha solicitado la **ampliación de plazo**.

# DIGITALIZACIÓN

Los usuarios de Ibercaja App crecen un 23,1% i.a. y los de Ibercaja Pay un +98,3% i.a.

- ▶ El total de **clientes digitales** crece un 7,7% i.a. hasta superar los **865.000**.

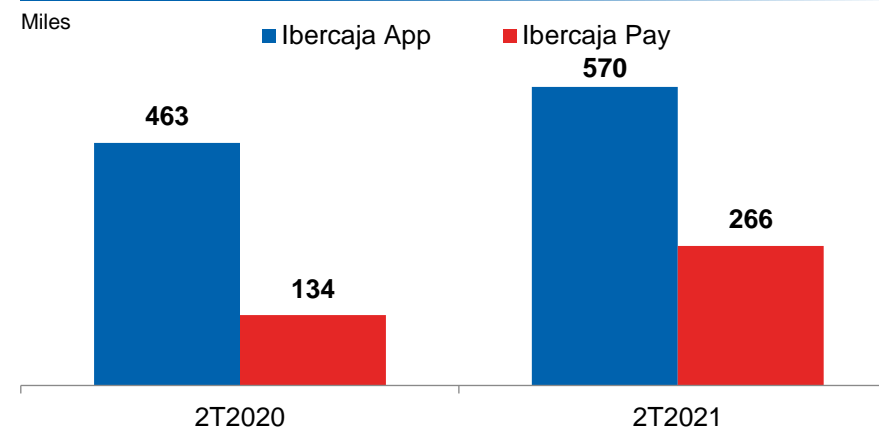
El 56,4% de los clientes ha usado los activos digitales del Banco en el último trimestre.

Las transacciones digitales representan el 74,7% del total.

Sandbox Financiero ha seleccionado el proyecto de pensión por consumo de Ibercaja y la fintech Pensumo, que se basa en vincular el ahorro para la jubilación con el consumo cotidiano

- ▶ Este proyecto es uno de los 18 seleccionados, sobre un total de 67 proyectos presentados. **Únicamente han sido seleccionados 4 proyectos liderados por entidades financieras.**
- ▶ El proyecto es un paso más en el **compromiso de Ibercaja con el fomento del ahorro a largo plazo** y consolida el posicionamiento de Ibercaja como **entidad líder e innovadora en la gestión de los recursos de clientes.**

## Usuarios Ibercaja App e Ibercaja Pay



## Ibercaja & Pensumo

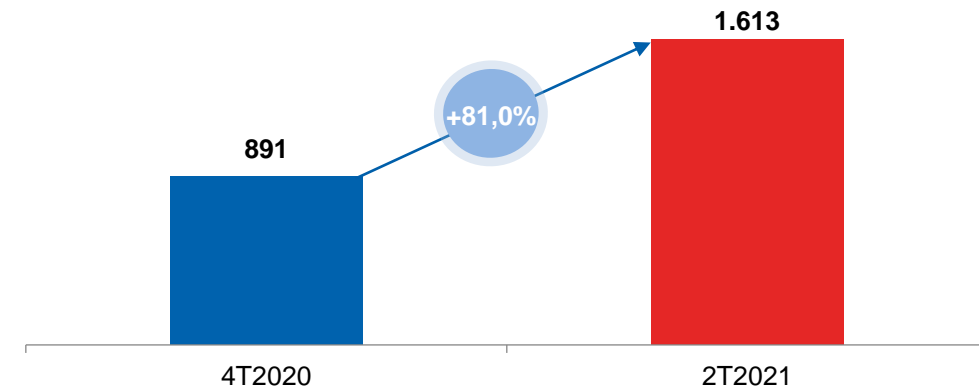


# SOSTENIBILIDAD



## Fondos de inversión y planes de pensiones sostenibles

Mn€



Ibercaja forma parte como entidad fundadora de la Net Zero Banking Alliance, iniciativa promovida por Naciones Unidas que recoge el compromiso del sector financiero para lograr en 2050 la neutralidad de las emisiones de sus carteras.

Durante el semestre Ibercaja ha acelerado el lanzamiento de productos y servicios de financiación sostenible:

- ▶ **Préstamos para financiar la eficiencia energética de los hogares:** Edificio +Sostenible y Vivienda +Sostenible...
- ▶ **Préstamos para financiar la transformación del sector empresarial:** Préstamo Inversión + Sostenible, Leasing Cultivos Sostenibles, Leasing Energías Renovables...

Ibercaja continúa incrementando el peso de los fondos de inversión y planes de pensiones sostenibles dentro de la cartera de productos del Grupo Financiero.

- ▶ El saldo de **fondos de inversión y planes de pensiones sostenibles** aumenta un **81%** en lo que va de año.



# CUENTA DE RESULTADOS

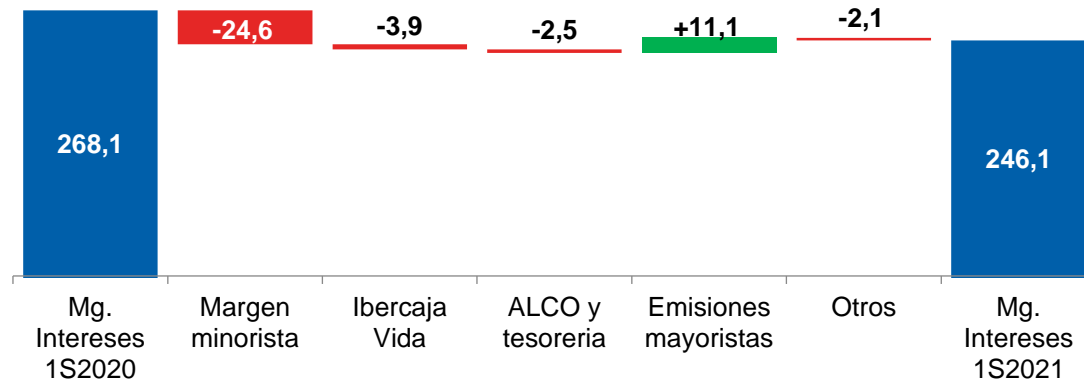
# CUENTA DE RESULTADOS

	Mn€		
	1S2020	1S2021	Var.
Margen de Intereses	268,1	246,1	-8,2%
Comisiones	182,0	202,9	11,5%
<b>Ingresos Recurrentes</b>	<b>450,2</b>	<b>449,0</b>	<b>-0,2%</b>
Resultado de Operaciones Financieras	2,1	35,6	n/a
Otros Resultados de Explotación (Neto)	9,8	2,0	-79,9%
<b>Margen Bruto</b>	<b>462,1</b>	<b>486,6</b>	<b>5,3%</b>
Gastos de Explotación	-282,2	-294,6	4,4%
<b>Resultados antes de Sanamientos</b>	<b>179,8</b>	<b>192,0</b>	<b>6,7%</b>
Provisiones Totales	-113,5	-55,8	-50,9%
de las que: COVID-19	-70,1		
Otras Ganancias y Pérdidas	-1,4	-1,4	-0,4%
<b>Beneficio antes Impuestos</b>	<b>64,9</b>	<b>134,8</b>	<b>107,6%</b>
Impuestos	-22,3	-40,7	82,4%
<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>42,6</b>	<b>94,1</b>	<b>120,8%</b>

# INGRESOS RECURRENTES (1/2)

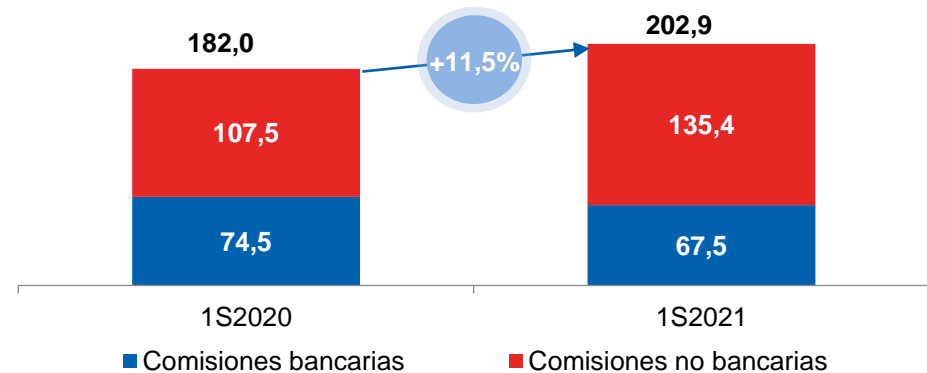
## Var. Margen Intereses

Mn€



## Comisiones

Mn€



**El margen de intereses en el primer semestre del año retrocede un 8,2% i.a. o 22,0Mn€. En términos trimestrales, el margen de intereses del 2T crece un 0,6% vs. 1T.**

- ▶ Durante el 1S2021 se ha completado la reprecación de la cartera hipotecaria a un Euribor en mínimos históricos.

**Las comisiones netas aumentan un 11,5% i.a. o 20,9Mn€. En el 2T las comisiones avanzan un 7,3% vs. 1T.**

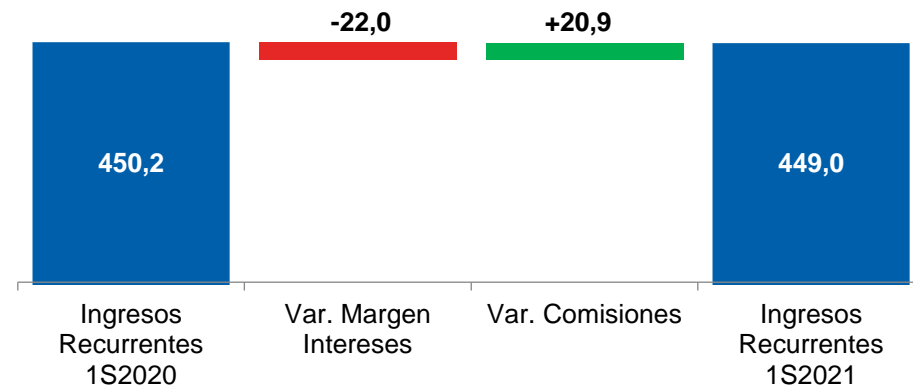
- ▶ Las comisiones no bancarias crecen 27,9Mn€ o 25,9% i.a. En el segundo trimestre estanco, las comisiones no bancarias superan los 70Mn€ (+7,3% trimestral y +36,3% i.a.)



# INGRESOS RECURRENTES (2/2)

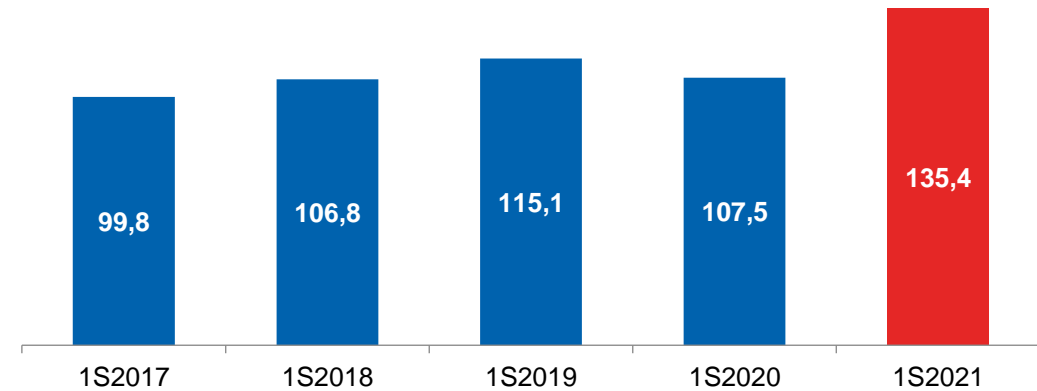
## Var. Ingresos Recurrentes

Mn€



## Comisiones no bancarias

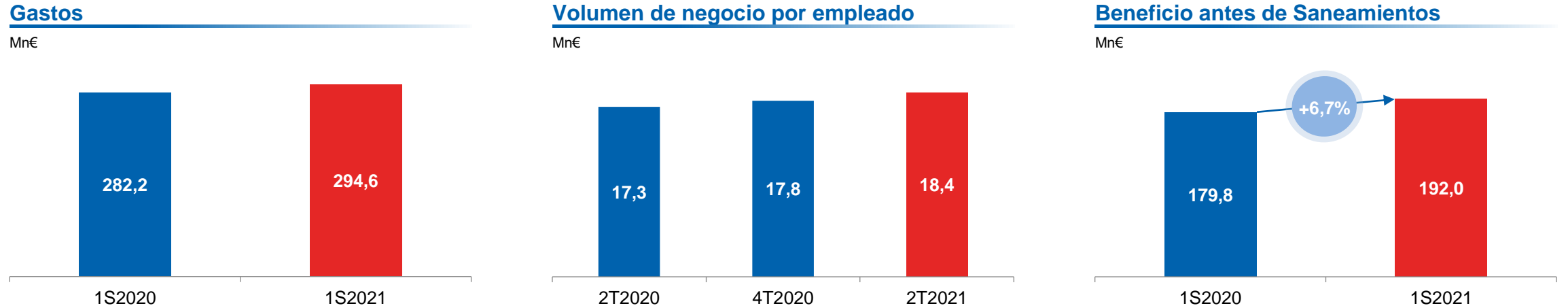
Mn€



Los ingresos recurrentes se mantienen estables en temimos interanuales (-0,2%) en línea con el objetivo del año.

El posicionamiento diferencial de Ibercaja Banco en gestión de activos y bancaseguros permite que las comisiones no bancarias alcancen máximos históricos en el semestre y compensen la caída del margen de intereses.

# GASTOS Y BENEFICIO ANTES DE SANEAMIENTOS



Los gastos aumentan un 4,4% i.a.

- ▶ A 1 de julio ya se han materializado 242 salidas de las 750 acordadas en el ERE en curso lo que debería impulsar los ahorros de costes de personal en próximos trimestres. El coste total estimado del ERE ya se recogió en los resultados de 2020.

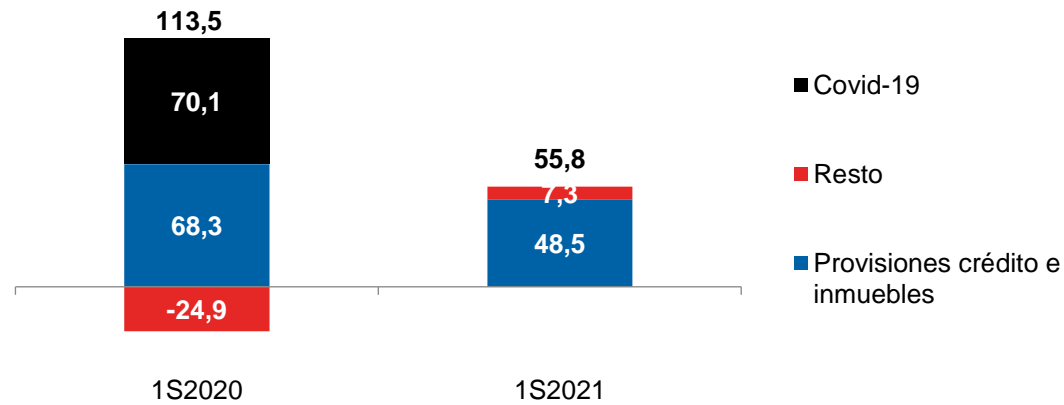
El volumen de negocio por empleado crece un 6,9% i.a. hasta los 18,4Mn€.

El bef. antes de saneamientos avanza un 6,7% i.a. o 12,1Mn€ gracias al crecimiento del margen bruto registrado en el periodo (+5,3% i.a.).

# PROVISIONES

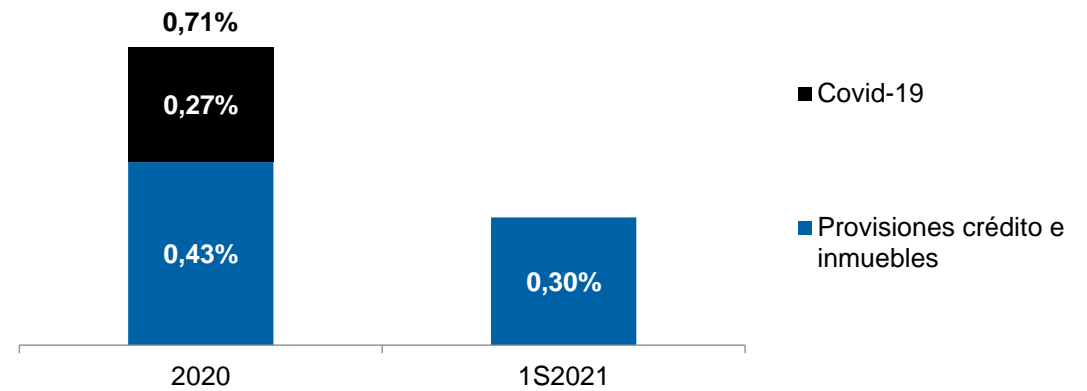
## Provisiones Totales

Mn€



## Coste del riesgo

%



Las provisiones totales retroceden un **50,9% i.a. o 57,7Mn€**.

El coste de riesgo del semestre se sitúa en **30 p.b. vs. 71 p.b. registrados en 2020**.

- ▶ Las provisiones por riesgo de crédito e inmuebles (ex provisiones Covid) retroceden un **29,0%** o 19,8Mn€.

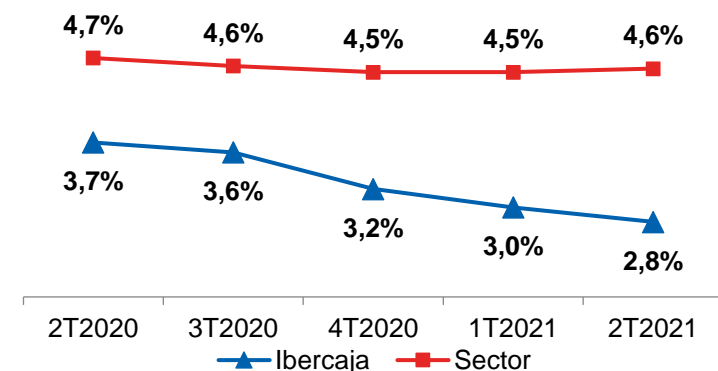
# IV

## CALIDAD DE ACTIVOS, LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

# CALIDAD DE ACTIVOS (1/2)

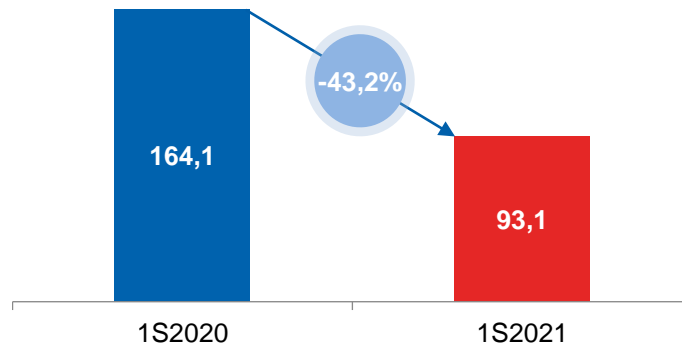
## Tasa mora

% - Sector: entidades de crédito a mayo 2021



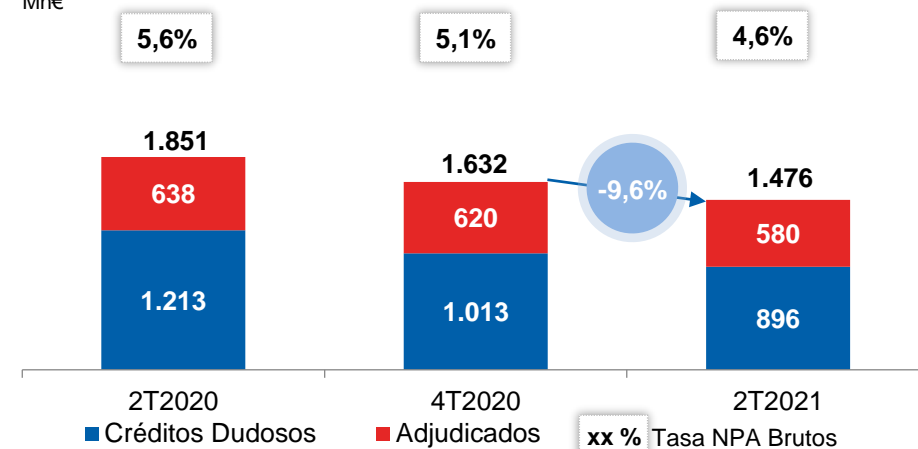
## Entradas en mora

Mn€



## Activos problemáticos brutos

Mn€



Los dudosos disminuyen un 11,6% en lo que va de año o 117Mn€ (-26,1% y 317Mn€ en términos i.a.) e Ibercaja registra un comportamiento claramente mejor al del conjunto del sector:

- ▶ La **tasa de mora** cede 37 p.b. hasta el **2,8%** e **Ibercaja amplía su diferencial positivo vs. sector hasta los 171 p.b.\*** (vs. 130 p.b. en el 4T2020 y 94 p.b. en el 2T2020).
- ▶ Las **entradas en mora en el semestre** retroceden un **43,2%** i.a.

El saldo de activos improductivos brutos se reduce un 9,6% en 2021 o 156Mn€ y la tasa de improductivos baja 48 p.b. hasta el 4,6%. Desde el 2T2020, los improductivos han caído 375Mn€ o un 20,2%.

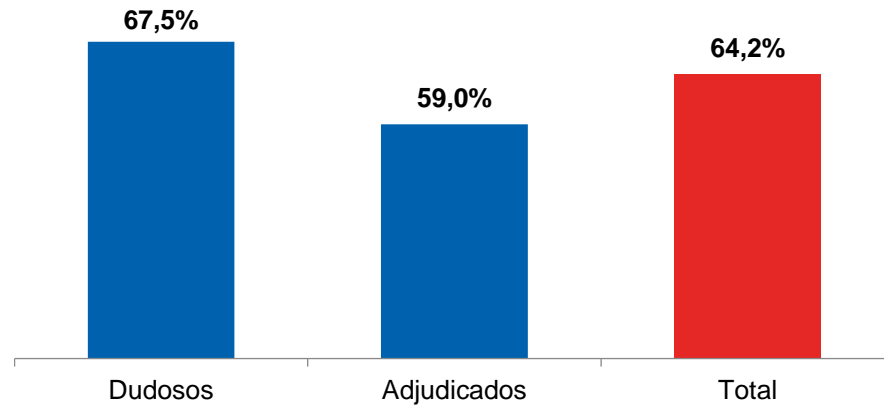
- ▶ Las **ventas de adjudicados** en el semestre, **87,4Mn€**, cuadruplican las cifras del 1S2020.

\* Tasa de mora de las Entidades de Crédito a mayo de 2021

# CALIDAD DE ACTIVOS (2/2)

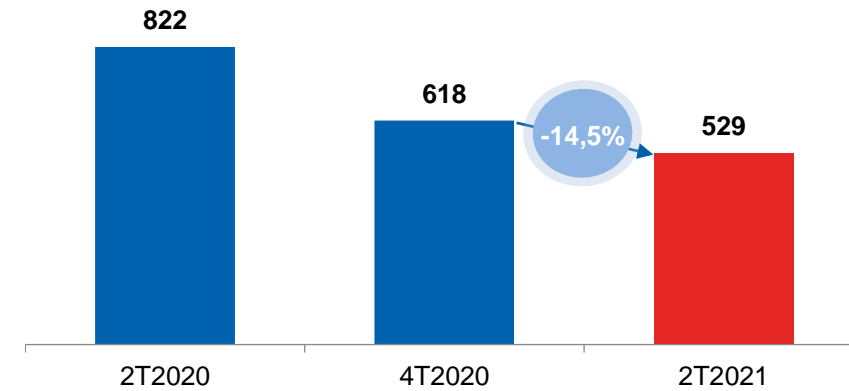
## Ratio de cobertura

% - 2T2021



## Activos problemáticos netos

Mn€



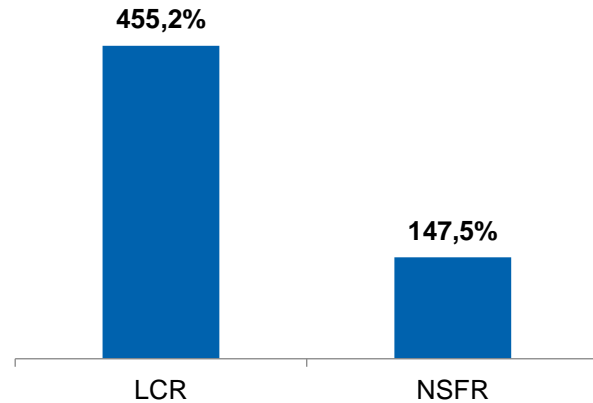
El ratio de cobertura de los activos problemáticos se sitúa en el 64,2%, 204 p.b. más que a cierre de 2020.

Los activos problemáticos netos caen 89,3Mn€ o un 14,5% en lo que va de año (-35,7% i.a.).

# LIQUIDEZ Y PERFIL DE FINANCIACIÓN

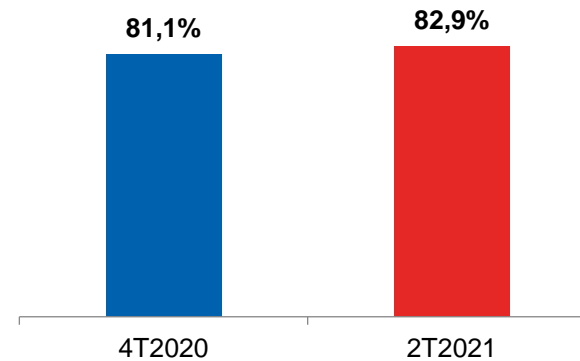
## Ratios LCR y NSFR

% - 2T2021



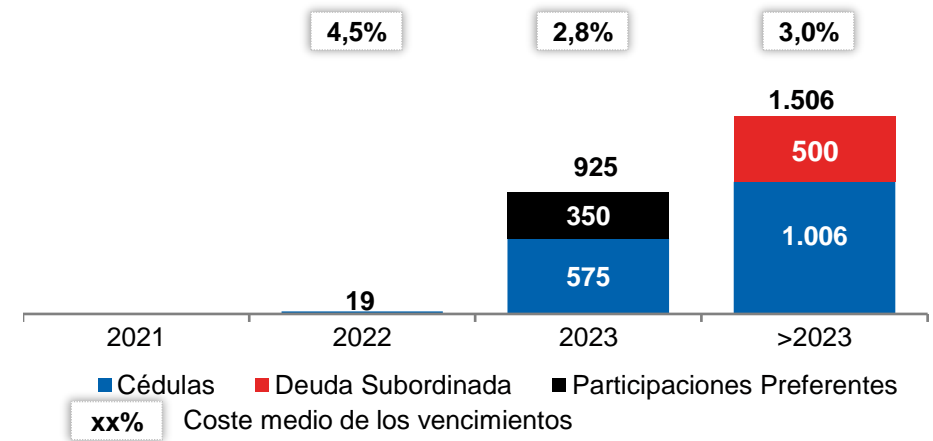
## Ratio créditos depósitos

%



## Vencimientos

Mn€ - 2T2021



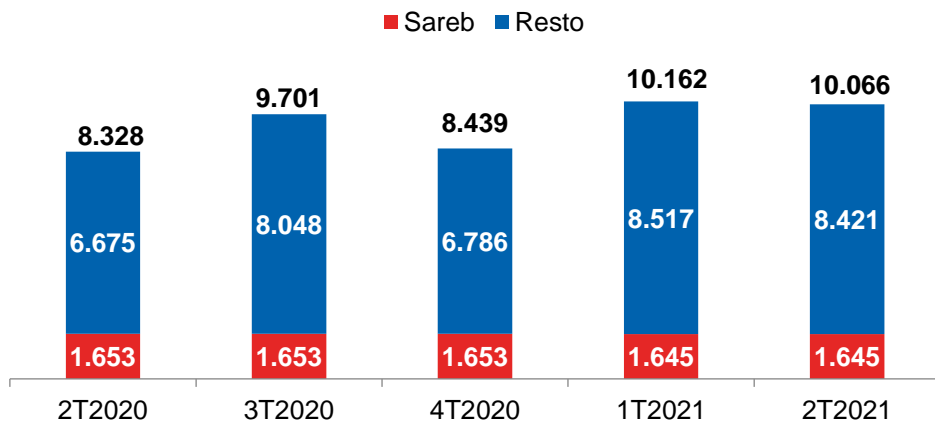
**Ibercaja mantiene una elevada posición de liquidez y muestra un sólido perfil de financiación.**

- ▶ Los ratios **LCR** y **NSFR** se sitúan en **455,2%** y **147,5%**, respectivamente.
- ▶ La caída del saldo de depósitos permite **incrementar el ratio créditos depósitos** hasta el **82,9%**.
- ▶ La Entidad **no registra vencimientos relevantes en los próximos 18 meses**.

# CARTERA ALCO

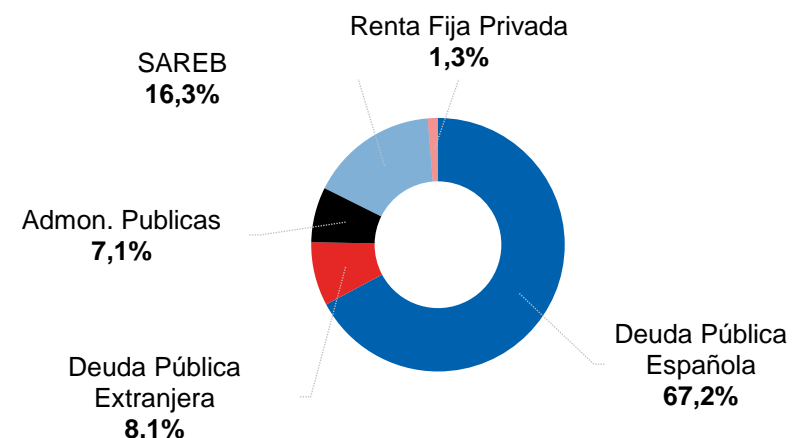
## Cartera ALCO

Mn€



## Composición Cartera ALCO

% - 2T2021



La Entidad ha mantenido estable su cartera ALCO<sup>1</sup> en el trimestre (-0,9% vs. 1T2021).

- ▶ La cartera está **compuesta principalmente por deuda soberana española.**
- ▶ **Duración media de 5,6 años<sup>2</sup>.**
- ▶ **Rentabilidad del 0,35%** (0,42% ex SAREB).
- ▶ El **95%** de la cartera está clasificada a **coste amortizado.**

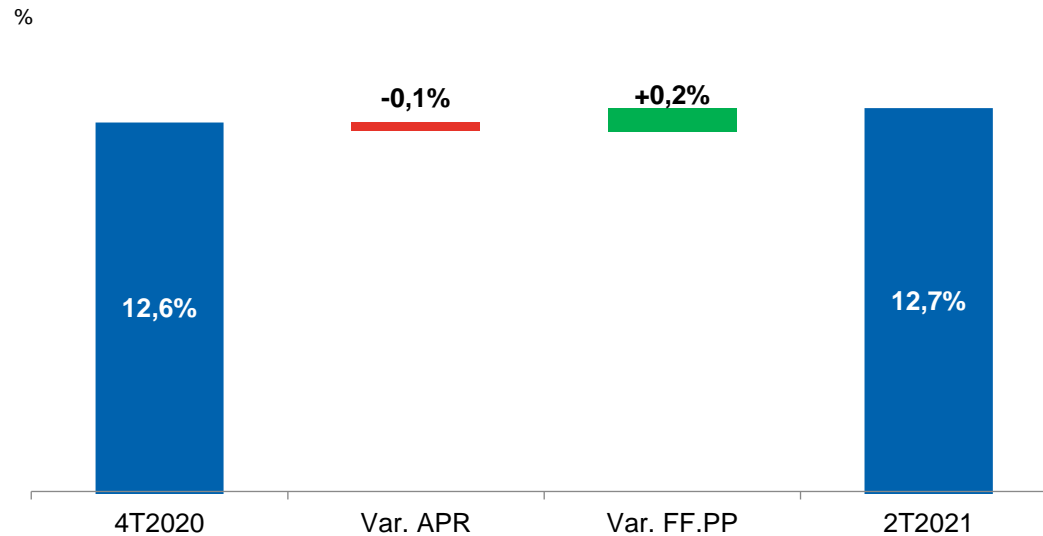
<sup>1</sup> Excluida la cartera de la actividad aseguradora.

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

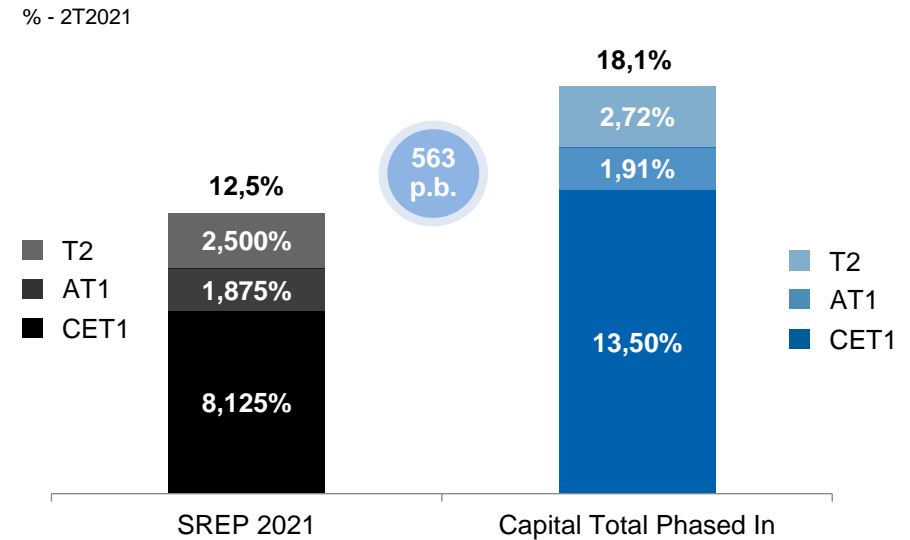


# SOLVENCIA

## CET1 Fully Loaded



## Requerimiento SREP 2021 vs. Capital Total



El CET1 Fully Loaded avanza 14 p.b. en el semestre hasta el 12,7% y el Capital Total Fully Loaded alcanza el 17,4%.

En términos Phased In, el ratio CET1 se sitúa en el 13,5% y el ratio de Capital Total en el 18,1%.

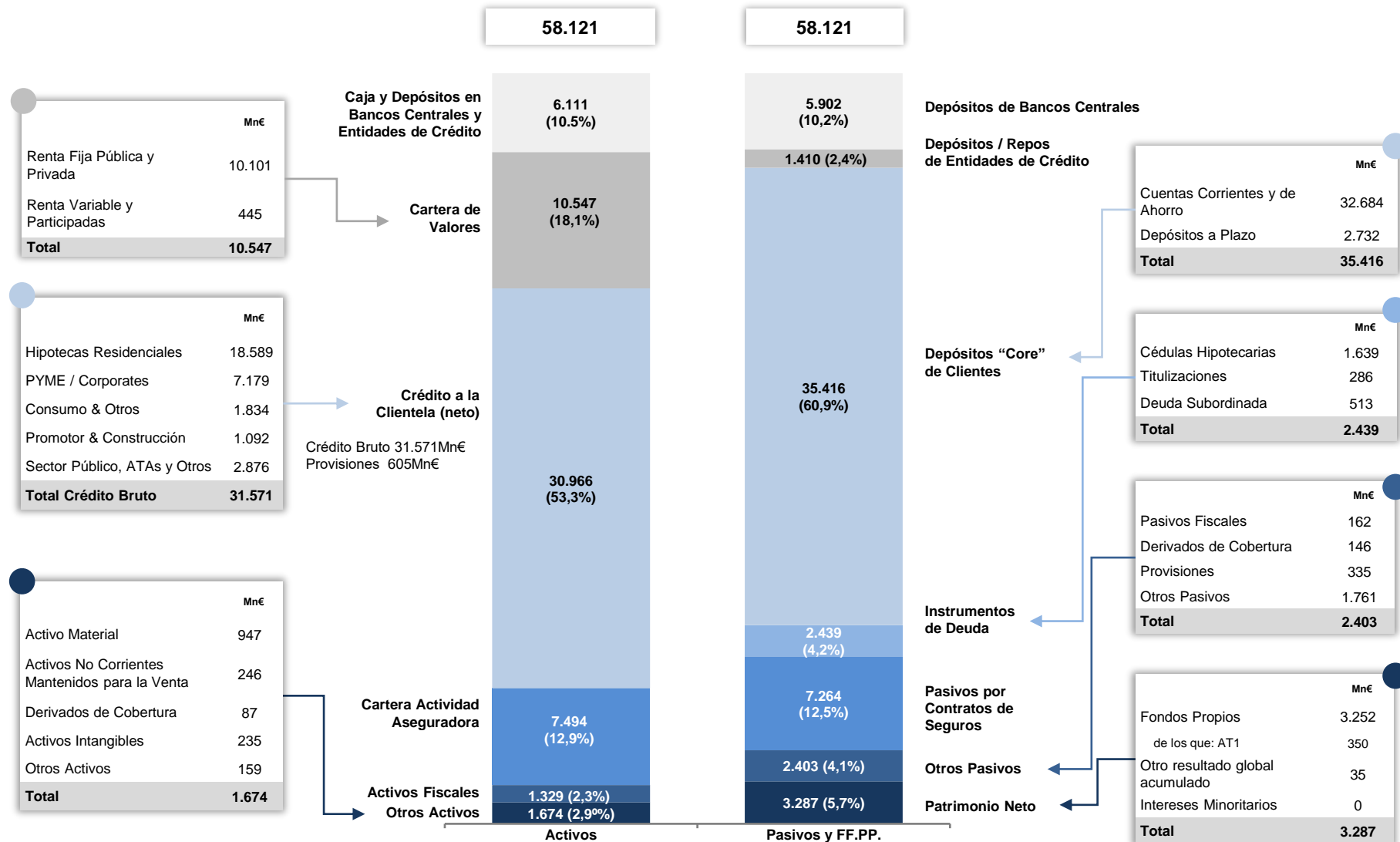
- ▶ Los ratios de capital se calculan mediante **metodología estándar** para el 100% de las carteras.
- ▶ El ratio de capital total **supera en más de 560 p.b. los requerimientos de capital.**

V

ANEXOS

# BALANCE CONSOLIDADO

Mn€ - 30/06/2021



# 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.



**iberCaja** €

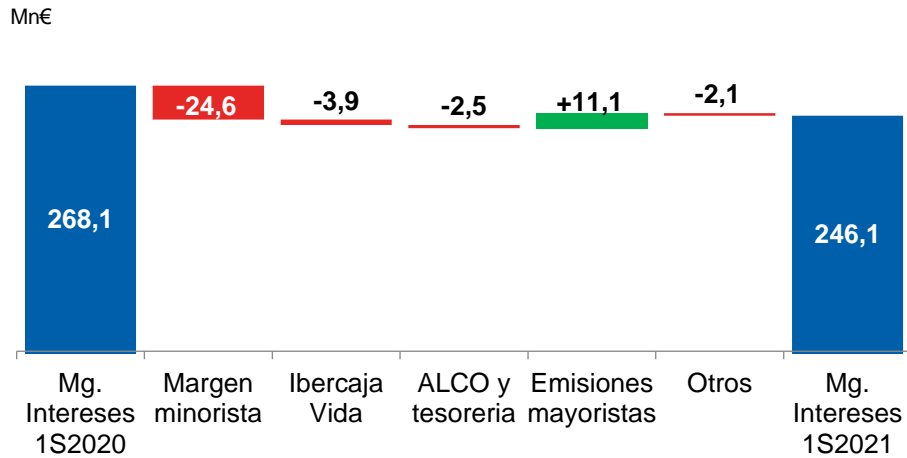
**GRACIAS**

EL BANCO  
DEL *Vamos*

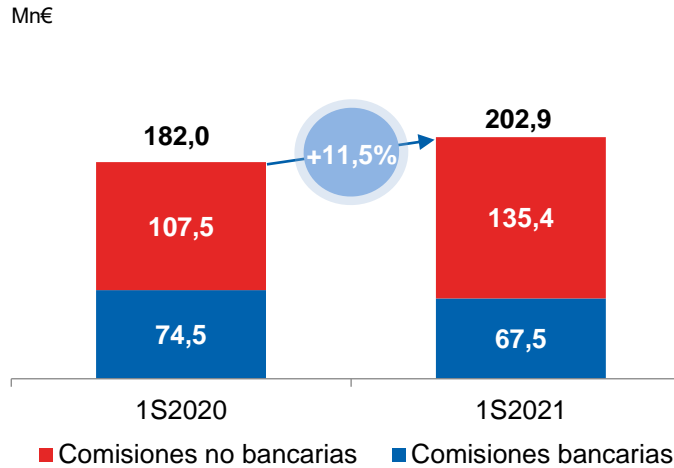
Más información:  
[www.ibercaja.com](http://www.ibercaja.com)  
[investors@ibercaja.es](mailto:investors@ibercaja.es)

# MARGEN DE INTERESES Y COMISIONES

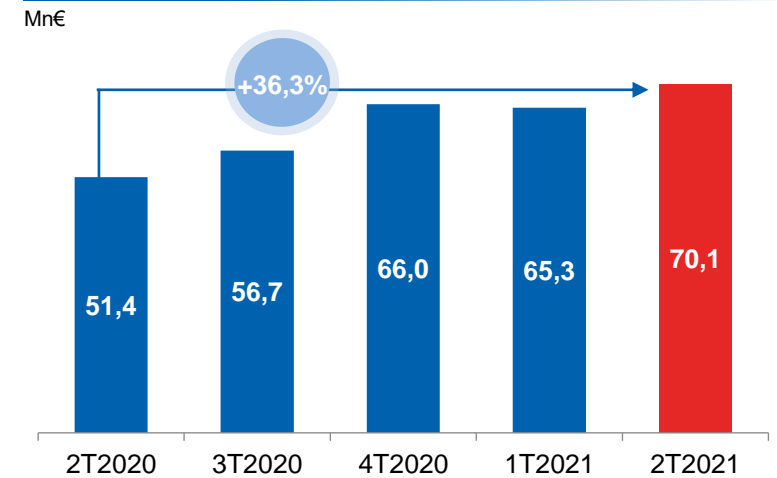
## Var. Margen Intereses



## Comisiones



## Comisiones no bancarias



**El margen de intereses en el primer semestre del año retrocede un 8,2% i.a. o 22,0Mn€. En términos trimestrales, el margen de intereses del 2T crece un 0,6% vs. 1T.**

- ▶ Durante el 1S2021 se ha completado la reprecación de la cartera hipotecaria a un Euribor en mínimos históricos.

**Las comisiones netas aumentan un 11,5% i.a. o 20,9Mn€. En el 2T las comisiones avanzan un 7,3% vs. 1T.**

- ▶ Las comisiones no bancarias crecen 27,9Mn€ o 25,9% i.a. En el segundo trimestre estanco, las comisiones no bancarias superan los 70Mn€ (+7,3% trimestral y +36,3% i.a.)

**Los ingresos recurrentes se mantienen estables en temimos interanuales (-0,2%) en línea con el objetivo del año.**