



# Informe de Auditoría de Banco de Sabadell, S.A. y Sociedades Dependientes

(Junto con las cuentas semestrales resumidas consolidadas y el informe de gestión semestral consolidado de Banco de Sabadell, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo finalizado el 30.06.2021)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realía  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Auditoría de Cuentas Semestrales Resumidas Consolidadas emitido por un Auditor Independiente**

A los Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS SEMESTRALES RESUMIDAS CONSOLIDADAS**

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas semestrales resumidas consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco de Sabadell (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 han sido preparadas, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de información financiera intermedia resumida.

#### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 2, 4.1 y 10 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo presenta un saldo neto al 30 de junio de 2021 de 154.860 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 3.177 millones de euros.</p> <p>La clasificación de los activos financieros valorados a coste amortizado a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en tres categorías (<i>Stage 1</i>, <i>2</i> o <i>3</i>) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (<i>stage 2</i>), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (<i>stage 3</i>) o si no se dan dichas circunstancias (<i>stage 1</i>). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p> <p>Por su parte, el proceso de cálculo del deterioro se basa en un modelo de pérdidas esperadas, que el Grupo estima tanto de forma individual como colectivamente. Este cálculo requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja.</p> <p>Las provisiones individualizadas tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizada por el Grupo ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación, para lo que hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y evaluación de la alineación de las políticas contables del Grupo con la regulación aplicable.</li> <li>• Evaluación de la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con los criterios establecidos para identificar y clasificar las operaciones de refinanciación y reestructuración.</li> <li>• Realización de pruebas sobre los controles relevantes en relación con la información disponible para realizar un seguimiento de las operaciones vivas.</li> <li>• Evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes sobre la gestión y valoración de las garantías.</li> <li>• Evaluación del correcto funcionamiento de los modelos internos de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas.</li> </ul>

## Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 2, 4.1 y 10 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>En el caso del cálculo colectivo las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y futura. Periódicamente el Grupo realiza recalibraciones y pruebas de contraste de sus modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real.</p> <p>La pandemia del virus COVID-19 está afectando desde el ejercicio 2020 a la economía y actividades empresariales de los países donde opera el Grupo, causando, en muchos de ellos, una recesión económica. Con el objetivo de mitigar los impactos del COVID-19, los gobiernos de los diferentes países activaron iniciativas de ayuda a los sectores y clientes más afectados a través de diversas medidas como la concesión de líneas de crédito con garantía del estado, el aplazamiento de pagos sin penalización (moratorias) o la flexibilización de líneas de financiación y liquidez. Todos estos aspectos impactan en los parámetros considerados por el Grupo en la cuantificación de la pérdida esperada de los activos financieros (variables macroeconómicas, ingresos netos de los clientes, valor de los colaterales pignorados, probabilidades de incumplimiento, etc.) incrementando las incertidumbres asociadas a la estimación de los mismos.</p> <p>El Grupo ha complementado las pérdidas esperadas con determinados ajustes adicionales a los modelos de naturaleza temporal que se han considerado necesarios para recoger las características particulares de acreditados, sectores o carteras y que pudieran no estar identificadas en el proceso general.</p> <p>La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela para el Grupo y de la provisión correspondiente, como en la relevancia y complejidad del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y del cálculo de dicho deterioro, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación de la consideración de los aspectos observados por la Unidad de Validación Interna en la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de provisiones colectivas.</li> <li>• Evaluación de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre los mismos.</li> </ul> <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo utilizados por el Grupo. Asimismo, hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos individualmente significativos con deterioro crediticio y evaluado la adecuación de la provisión registrada.</li> <li>• En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso, así como el adecuado funcionamiento del motor de cálculo mediante la réplica del proceso de estimación para la totalidad de los contratos, considerando la segmentación e hipótesis utilizadas por el Grupo.</li> </ul> <p>En la ejecución de nuestros procedimientos de auditoría, hemos tenido en consideración los impactos del COVID-19 y de las ayudas gubernamentales en los parámetros utilizados para el cálculo de la pérdida esperada.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Adicionalmente, hemos evaluado la razonabilidad de los ajustes adicionales a los modelos de pérdidas esperadas que ha realizado el Grupo y, hemos realizado un recálculo de los más significativos, comprobando, mediante una muestra, la exactitud de los datos utilizados para la estimación de dichos ajustes.</li> </ul>

**Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela**  
 Véanse notas 1, 2, 4.1 y 10 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Asimismo, hemos analizado la razonabilidad de los escenarios macroeconómicos utilizados en la estimación de las provisiones por deterioro.</li> </ul> <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a las cuentas semestrales resumidas consolidadas resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

**Recuperabilidad de los fondos de comercio**  
 Véase notas 1 y 12 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>A 30 de junio de 2021 el Grupo tiene registrados fondos de comercio por un importe total de 1.026 millones de euros, procedentes de las adquisiciones de determinadas entidades y negocios en España.</p> <p>El Grupo realiza con periodicidad anual, o cuando se identifican indicios de deterioro, una evaluación a fin de determinar si existe deterioro en los fondos de comercio registrados.</p> <p>La valoración de un fondo de comercio requiere la determinación de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se asocia el mismo, el cálculo de su valor en libros, la estimación del importe recuperable de la UGE y la identificación de hechos que puedan determinar la existencia de indicios de deterioro de valor.</p> <p>Esta estimación contempla, entre otras cuestiones, proyecciones financieras que consideran, entre otras, la evolución esperada de las variables macroeconómicas y su impacto en el negocio futuro de la UGE, las circunstancias internas de la entidad y de los competidores y la evolución de los tipos de descuento. Estas proyecciones han considerado el impacto económico derivado de la pandemia del COVID-19.</p> <p>Debido al elevado componente de juicio y subjetividad de las hipótesis y técnicas de valoración utilizadas en su estimación, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19, se ha considerado la recuperabilidad de los fondos de comercio una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado un análisis de los procesos y controles clave establecidos por la Dirección relativos al proceso seguido por el Grupo para la identificación de la UGE a la que se asocia el fondo de comercio, y la evaluación de la metodología y estimaciones empleadas por el Grupo para la determinación de su eventual deterioro. El análisis del deterioro del fondo de comercio realizado por el Grupo ha sido objeto de revisión por parte de expertos independientes contratados por el mismo.</p> <p>Adicionalmente, hemos llevado a cabo procedimientos de detalle en relación con la evaluación del deterioro del fondo de comercio, particularmente sobre la fiabilidad de la información empleada, la razonabilidad de la metodología utilizada en el cálculo del valor recuperable de la UGE y de las principales hipótesis consideradas.</p> <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a las cuentas semestrales resumidas consolidadas ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Riesgos asociados a la tecnología de la información	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo opera con un entorno tecnológico complejo y en constante evolución, el cual debe responder de forma eficiente y fiable a los requerimientos del negocio. Asimismo, la elevada dependencia de estos sistemas en lo relativo al procesamiento de la información financiera y contable del Grupo, hacen que se deba asegurar un correcto funcionamiento de dichos sistemas.</p> <p>En este entorno, es crítico asegurar una adecuada coordinación y homogeneización de la gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, en áreas tan relevantes como la seguridad de los datos y programas, la operativa de los sistemas o el desarrollo y mantenimiento de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera. Por todo ello, hemos considerado los riesgos asociados a la tecnología de la información una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información, hemos realizado pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la generación de la información financiera en los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Entendimiento de los flujos de información e identificación de los controles clave que garantizan el adecuado procesamiento de la información financiera.</li> <li>• Pruebas sobre los automatismos clave que participan en la generación de la información financiera.</li> <li>• Pruebas sobre los controles de aplicación y sistemas relacionados con el acceso y tratamiento de la información y con la configuración de seguridad de dichas aplicaciones y sistemas.</li> <li>• Pruebas sobre los controles de operación, mantenimiento y de desarrollo de aplicaciones y sistemas.</li> </ul>

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, en la que se menciona que las citadas cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas deberán ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### **Otra información: Informe de gestión semestral consolidado**

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión semestral consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de las cuentas semestrales resumidas consolidadas.



Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas semestrales resumidas consolidadas no cubre el informe de gestión semestral consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión semestral consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión semestral consolidado con las cuentas semestrales resumidas consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas semestrales resumidas consolidadas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad con respecto al informe de gestión semestral consolidado consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión semestral consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, hemos comprobado que la información que contiene el informe de gestión semestral consolidado concuerda con la de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría y Control en relación con las cuentas semestrales resumidas consolidadas**

---

Los administradores del Banco son responsables de formular las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Control del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas semestrales resumidas consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España



siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas semestrales resumidas consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas semestrales resumidas consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, incluida la información revelada, y las cuentas semestrales resumidas consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas semestrales resumidas consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Control del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos





significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Periodo de contratación

---

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019 nos nombró auditores por un período de tres años, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2020.

### Servicios prestados

---

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, han consistido en la emisión de cartas de confort en procesos de emisión de deuda, informes de procedimientos acordados y trabajos relacionados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Francisco Gibert Fibernat  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15.586  
4 de agosto de 2021

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2021 Núm. 20/21/13964

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## Índice de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas e Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

<b>Estados financieros semestrales consolidados</b> .....	<b>4</b>
Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell .....	4
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell .....	7
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	9
Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell .....	12
<b>Notas explicativas</b> .....	<b>14</b>
Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad .....	14
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell .....	20
Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción .....	23
Nota 4 – Gestión de riesgos financieros .....	24
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital .....	33
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos.....	36
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista .....	40
Nota 8 – Valores representativos de deuda .....	41
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio .....	42
Nota 10 – Préstamos y anticipos.....	42
Nota 11 – Activos tangibles .....	47
Nota 12 – Activos intangibles .....	48
Nota 13 – Otros activos.....	49
Nota 14 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta .....	50
Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito .....	51
Nota 16 – Depósitos de la clientela .....	52
Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos.....	52
Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes .....	53
Nota 19 – Fondos propios.....	54
Nota 20 – Exposiciones fuera de balance .....	54

Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses.....	56
Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones .....	57
Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas) .....	58
Nota 24 – Otros ingresos de explotación.....	58
Nota 25 – Otros gastos de explotación .....	59
Nota 26 – Gastos de administración.....	60
Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación.....	62
Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros.....	62
Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas .....	63
Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.....	63
Nota 31 – Información segmentada .....	64
Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	68
Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas.....	69
Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección .....	70
Nota 35 – Acontecimientos posteriores.....	71
Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación .....	72
Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell.....	73
Anexo III – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario...	83
Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre.....	87
Anexo V – Otras informaciones de riesgos.....	88

<b>Informe de gestión intermedio consolidado .....</b>	<b>103</b>
1. Grupo Banco Sabadell.....	104
1.1. Misión y valores.....	104
1.2. Plan estratégico 2021-2023 .....	104
1.3. La acción de Banco Sabadell y los accionistas .....	105
1.4. Estructura organizativa .....	106
1.5. Gobierno corporativo.....	106
1.6. Sostenibilidad.....	108
1.7. Respuesta del Grupo Banco Sabadell a la crisis sanitaria del COVID-19.....	109
2. Entorno económico y financiero .....	113
2.1. Contexto económico, político y financiero internacional.....	113
2.2. Bancos centrales y mercados de renta fija .....	113
2.3. Mercado de divisas .....	114
2.4. Mercados emergentes .....	114
3. Información financiera .....	115
3.1. Márgenes y beneficios .....	115
3.2. Evolución del balance .....	116
3.3. Solvencia.....	116
3.4. Oficinas .....	117
4. Resultados por negocio.....	117
4.1. Negocio bancario España .....	117
4.2. Negocio bancario Reino Unido .....	119
4.3. Negocio bancario México.....	120
5. Acontecimientos posteriores .....	123
<b>Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento .....</b>	<b>124</b>

# Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

En miles de euros

Activo	Nota	30/06/2021	31/12/2020 (*)
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)</b>	7	<b>46.910.036</b>	<b>35.184.902</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>2.262.660</b>	<b>2.678.836</b>
Derivados		1.720.079	2.364.595
Instrumentos de patrimonio	9	3.491	1.115
Valores representativos de deuda	8	539.090	313.126
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		172.345	15.792
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>122.584</b>	<b>114.198</b>
Instrumentos de patrimonio	9	18.416	12.516
Valores representativos de deuda	8	104.168	101.682
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>6.900.276</b>	<b>6.676.801</b>
Instrumentos de patrimonio	9	190.595	169.983
Valores representativos de deuda	8	6.709.681	6.506.818
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		1.873.542	1.091.719
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>177.438.228</b>	<b>174.488.258</b>
Valores representativos de deuda	8	19.045.174	18.091.189
Préstamos y anticipos	10	158.393.054	156.397.069
Bancos centrales		154.526	134.505
Entidades de crédito		3.378.336	7.079.088
Clientela		154.860.192	149.183.476
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		6.994.300	4.950.813
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>497.429</b>	<b>549.550</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>		<b>214.406</b>	<b>458.849</b>
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>		<b>587.508</b>	<b>779.859</b>
Negocios conjuntos		-	-
Asociadas		587.508	779.859
<b>Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>		-	-
<b>Activos tangibles</b>	11	<b>2.908.915</b>	<b>3.200.379</b>
Inmovilizado material		2.502.966	2.852.287
De uso propio		2.500.114	2.579.002
Cedido en arrendamiento operativo		2.852	273.285
Inversiones inmobiliarias		405.949	348.092
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		405.949	348.092
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		1.050.808	1.007.727
<b>Activos intangibles</b>	12	<b>2.568.216</b>	<b>2.596.083</b>
Fondo de comercio		1.026.457	1.026.105
Otros activos intangibles		1.541.759	1.569.978
<b>Activos por impuestos</b>		<b>6.861.223</b>	<b>7.151.681</b>
Activos por impuestos corrientes		199.554	506.943
Activos por impuestos diferidos	32	6.661.669	6.644.738
<b>Otros activos</b>	13	<b>1.491.192</b>	<b>908.356</b>
Contratos de seguros vinculados a pensiones		132.892	133.757
Existencias		187.834	194.264
Resto de los otros activos		1.170.466	580.335
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	14	<b>1.357.229</b>	<b>975.540</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>250.119.902</b>	<b>235.763.292</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

(\*\*) Véase el detalle en el estado de flujos de efectivo consolidado del grupo.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2021.

## Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020 (*)</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>1.639.215</b>	<b>2.653.849</b>
Derivados		1.604.071	2.437.919
Posiciones cortas		35.144	215.930
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		<b>233.255.996</b>	<b>217.390.766</b>
Depósitos		205.704.519	193.234.442
Bancos centrales	15	34.818.582	31.881.351
Entidades de crédito	15	12.673.990	10.083.381
Clientela	16	158.211.947	151.269.710
Valores representativos de deuda emitidos	17	21.777.739	20.413.398
Otros pasivos financieros		5.773.738	3.742.926
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		3.467.986	2.923.190
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		<b>609.913</b>	<b>782.657</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>		<b>205.827</b>	<b>371.642</b>
<b>Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones</b>	<b>18</b>	<b>671.655</b>	<b>983.512</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		100.064	99.690
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		2.706	3.971
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		120.017	114.097
Compromisos y garantías concedidos		199.441	195.879
Restantes provisiones		249.427	569.875
<b>Pasivos por impuestos</b>		<b>252.554</b>	<b>206.206</b>
Pasivos por impuestos corrientes		118.614	39.689
Pasivos por impuestos diferidos	32	133.940	166.517
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos</b>		<b>741.963</b>	<b>883.022</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>14</b>	<b>70.149</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>237.447.272</b>	<b>223.271.654</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2021.

# Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

En miles de euros

	Nota	30/06/2021	31/12/2020 (*)
<b>Patrimonio neto</b>			
<b>Fondos Propios</b>		<b>13.119.804</b>	<b>12.943.594</b>
Capital	19	703.371	703.371
Capital desembolsado		703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		17.236	20.273
Ganancias acumuladas		5.461.801	5.444.622
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		(1.147.941)	(1.088.384)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		237.073	264.484
Otras		(1.385.014)	(1.352.868)
(-) Acciones propias		(34.233)	(37.517)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		220.343	2.002
(-) Dividendos a cuenta		-	-
<b>Otro resultado global acumulado</b>		<b>(523.050)</b>	<b>(523.590)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(49.431)	(64.419)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(660)	(693)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(48.771)	(63.726)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(473.619)	(459.171)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		181.601	211.841
Conversión de divisas		(585.877)	(737.073)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		(74.155)	39.798
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(18.664)	(871)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		23.476	27.134
<b>Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>		<b>75.876</b>	<b>71.634</b>
Otro resultado global acumulado		415	541
Otras partidas		75.461	71.093
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>12.672.630</b>	<b>12.491.638</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>250.119.902</b>	<b>235.763.292</b>
<b>Pro memoria: exposiciones fuera de balance</b>			
<b>Compromisos de préstamos concedidos</b>	20	<b>29.097.653</b>	<b>29.295.155</b>
<b>Garantías financieras concedidas</b>	20	<b>2.030.859</b>	<b>2.035.638</b>
<b>Otros compromisos concedidos</b>	20	<b>7.505.813</b>	<b>7.594.720</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2021.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	Nota	30/06/2021	30/06/2020 (*)
Ingresos por intereses	21	2.049.117	2.230.675
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		23.990	36.157
Activos financieros a coste amortizado		1.851.533	2.047.704
Restantes ingresos por intereses		173.594	146.814
(Gastos por intereses)	21	(363.815)	(526.148)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
<b>Margen de intereses</b>		<b>1.685.302</b>	<b>1.704.527</b>
Ingresos por dividendos		1.063	466
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		54.742	13.487
Ingresos por comisiones	22	789.065	761.028
(Gastos por comisiones)	22	(79.619)	(87.796)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	(59.887)	332.801
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		14.356	181.518
Activos financieros a coste amortizado		414	143.754
Restantes activos y pasivos financieros		13.942	37.764
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		(79.543)	178.380
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		(79.543)	178.380
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		6.208	(31.387)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	(694)
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		6.208	(30.693)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(908)	4.290
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	23	87.999	(177.601)
Otros ingresos de explotación	24	83.117	123.553
(Otros gastos de explotación)	25	(205.087)	(209.913)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		-	-
<b>Margen Bruto</b>		<b>2.356.695</b>	<b>2.460.552</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.



## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	Nota	30/06/2021	30/06/2020 (*)
(Gastos de administración)		(1.250.706)	(1.306.519)
(Gastos de personal)	26	(753.834)	(797.799)
(Otros gastos de administración)	26	(496.872)	(508.720)
(Amortización)		(261.365)	(255.406)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	18	(49.073)	(116.518)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	27	(503.956)	(881.499)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		561	660
(Activos financieros a coste amortizado)		(504.517)	(882.159)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>		<b>291.595</b>	<b>(99.390)</b>
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		(69)	732
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	28	(38.881)	2.016
(Activos tangibles)		(15.360)	(948)
(Activos intangibles)		-	-
(Otros)		(23.521)	2.964
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	29	80.206	526
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	30	(35.262)	181.597
<b>Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>297.589</b>	<b>85.481</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)		(70.294)	59.052
<b>Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>		<b>227.295</b>	<b>144.533</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>227.295</b>	<b>144.533</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		6.952	(881)
Atribuible a los propietarios de la dominante		220.343	145.414
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>	<b>3</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>
Básico (en euros)		0,03	0,02
Diluido (en euros)		0,03	0,02

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	30/06/2021	30/06/2020 (*)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>227.295</b>	<b>144.533</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>414</b>	<b>(224.135)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	14.989	(23.590)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	47	38
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.303	(26.151)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	2.639	2.523
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(14.575)	(200.545)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(30.240)	115.432
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(30.240)	115.432
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	151.196	(281.108)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	151.196	(281.108)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(138.797)	17.026
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(141.641)	81.891
Transferido a resultados	2.844	(64.865)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(24.052)	(60.857)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(102.499)	110.030
Transferido a resultados	78.447	(170.887)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(3.659)	(1.295)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	30.977	10.257
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>227.709</b>	<b>(79.602)</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	6.826	(1.363)
Atribuible a los propietarios de la dominante	220.883	(78.239)

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado conforman el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Intereses minoritarios			Total
											(-) Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura 31/12/2020</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>20.273</b>	<b>5.444.622</b>	-	<b>(1.088.384)</b>	<b>(37.517)</b>	<b>2.002</b>	-	<b>(523.590)</b>	<b>541</b>	<b>71.093</b>	<b>12.491.638</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura 01/01/2021</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>20.273</b>	<b>5.444.622</b>	-	<b>(1.088.384)</b>	<b>(37.517)</b>	<b>2.002</b>	-	<b>(523.590)</b>	<b>541</b>	<b>71.093</b>	<b>12.491.638</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	220.343	-	540	(126)	6.952	<b>227.709</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	(3.037)	17.179	-	(59.557)	3.284	(2.002)	-	-	-	(2.584)	<b>(46.717)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(35.755)	-	-	-	-	-	<b>(35.755)</b>
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	521	39.039	-	-	-	-	-	<b>39.560</b>
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	2.002	-	-	-	(2.002)	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(1.332)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1.332)</b>
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(1.705)	15.177	-	(60.078)	-	-	-	-	-	(2.584)	<b>(49.190)</b>
<b>Saldo de cierre 30/06/2021</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>17.236</b>	<b>5.461.801</b>	-	<b>(1.147.941)</b>	<b>(34.233)</b>	<b>220.343</b>	-	<b>(523.050)</b>	<b>415</b>	<b>75.461</b>	<b>12.672.630</b>

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado conforman el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos		Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios			Total
			distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto								Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura 31/12/2019</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>39.742</b>	<b>4.858.681</b>	-	<b>(977.687)</b>	<b>(8.533)</b>	<b>767.822</b>	<b>(110.817)</b>	<b>(266.746)</b>	<b>242</b>	<b>69.104</b>	<b>12.974.406</b>	
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo de apertura 01/01/2020</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>39.742</b>	<b>4.858.681</b>	-	<b>(977.687)</b>	<b>(8.533)</b>	<b>767.822</b>	<b>(110.817)</b>	<b>(266.746)</b>	<b>242</b>	<b>69.104</b>	<b>12.974.406</b>	
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	145.414	-	(223.653)	(482)	(881)	<b>(79.602)</b>	
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	(7.434)	559.875	-	(39.808)	(33.121)	(767.822)	110.817	-	-	357	<b>(177.136)</b>	
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (*)	-	-	-	-	(223.356)	-	-	-	-	110.817	-	-	-	<b>(112.539)</b>	
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(98.170)	-	-	-	-	-	<b>(98.170)</b>	
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(1.195)	65.049	-	-	-	-	-	<b>63.854</b>	
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	767.822	-	-	-	(767.822)	-	-	-	-	-	
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos basados en acciones	-	-	-	5.071	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5.071</b>	
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(12.505)	15.409	-	(38.613)	-	-	-	-	-	357	<b>(35.352)</b>	
<b>Saldo de cierre 30/06/2020</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>32.308</b>	<b>5.418.556</b>	-	<b>(1.017.495)</b>	<b>(41.654)</b>	<b>145.414</b>	-	<b>(490.399)</b>	<b>(240)</b>	<b>68.580</b>	<b>12.717.668</b>	

(\*) Distribución del dividendo complementario (véase nota 3).

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

## Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	Nota	30/06/2021	30/06/2020 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>10.884.690</b>	<b>14.323.163</b>
Resultado del periodo		227.295	144.533
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		905.800	1.018.977
Amortización		261.365	255.406
Otros ajustes		644.435	763.571
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(3.614.315)	2.059.434
Activos financieros mantenidos para negociar		416.177	(991.161)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(8.387)	26.148
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(225.751)	1.525.854
Activos financieros a coste amortizado		(3.454.487)	1.860.238
Otros activos de explotación		(341.867)	(361.645)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		13.136.644	10.982.728
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(1.014.632)	912.089
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		15.302.353	9.736.913
Otros pasivos de explotación		(1.151.077)	333.726
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		229.266	117.491
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>246.534</b>	<b>72.228</b>
Pagos		(250.468)	(295.476)
Activos tangibles		(169.652)	(159.968)
Activos intangibles		(79.749)	(122.441)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(1.067)	(11.661)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	(1.406)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		497.002	367.704
Activos tangibles		66.396	61.561
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		60.824	2.931
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		369.782	303.212
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

## Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	Nota	30/06/2021	30/06/2020 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>457.694</b>	<b>(359.406)</b>
Pagos		(581.865)	(723.260)
Dividendos		-	(112.539)
Pasivos subordinados		(443.497)	(412.105)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(35.755)	(98.170)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(102.613)	(100.446)
Cobros		1.039.559	363.854
Pasivos subordinados	Anexo III	1.000.000	300.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		39.559	63.854
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>136.216</b>	<b>(156.385)</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes</b>		<b>11.725.134</b>	<b>13.879.600</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	7	<b>35.184.902</b>	<b>15.169.202</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	7	<b>46.910.036</b>	<b>29.048.802</b>
<b>Pro-memoria</b>			
<b>FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A:</b>			
Intereses percibidos		2.035.607	2.279.781
Intereses pagados		421.882	612.496
Dividendos percibidos		1.063	466
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>			
Efectivo	7	630.019	683.821
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7	45.117.322	27.729.648
Otros depósitos a la vista	7	1.162.695	635.333
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>46.910.036</b>	<b>29.048.802</b>
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase el apartado "Comparabilidad de la información" en la nota 1).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

# Notas explicativas consolidadas a los estados financieros consolidados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

## Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

### Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también “Banco Sabadell” o “el banco”), con domicilio social en Alicante, Avenida Óscar Esplá, 37, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. La supervisión de Banco Sabadell en base consolidada la tiene asumida como supervisor prudencial el Banco Central Europeo (BCE).

El banco es la sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y nota 2) cuya actividad controla directa o indirectamente, y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, “el grupo”).

### Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF) de aplicación al cierre del ejercicio 2020, teniendo en cuenta la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2020.

En la Nota 1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se incluye un resumen de los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo. Dichas Cuentas anuales consolidadas fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de 29 de enero de 2021 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2021.

Las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las NIIF, y han sido formuladas por los administradores del banco el 28 de julio de 2021, teniendo en cuenta la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, y sucesivas modificaciones.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas, estas deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2020.

La información de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

### Normas e interpretaciones emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2021

En el primer semestre del ejercicio 2021, las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o a su aplicación anticipada, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título
Modificaciones de la NIIF 4 (*)	Extensión de la excepción temporal para aplicar la NIIF 9

(\*) Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 contienen una breve descripción de estas modificaciones.

De la aplicación de las mencionadas normas no se han derivado efectos significativos en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

### Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de aplicación efectiva es posterior a la fecha de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, bien porque todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>Aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificaciones de la NIC 16, NIC 37 y NIIF 3 y mejoras anuales de las NIIF 2018-2020 (*)	Modificaciones de alcance limitado	1 de enero de 2022
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificaciones de la NIIF 16	Reducciones de alquiler relacionadas con el COVID-19 posteriores a 30 de junio de 2021	1 de abril de 2021
NIIF 17 (*)	Contratos de seguros	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 1 (*)	Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos entre corrientes y no corrientes	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 1 y del Documento de Práctica 2 de las NIIF	Desglose de políticas contables	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 8	Definición de las estimaciones contables	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única operación	1 de enero de 2023

(\*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 incluyen una breve descripción de estas normas y modificaciones.

#### *Modificaciones de la NIIF 16 “Reducciones de alquiler relacionadas con el COVID-19 posteriores a 30 de junio de 2021”*

Estas modificaciones tienen por objeto extender hasta el 30 de junio de 2022 el plazo durante el que se puede simplificar la contabilidad de los arrendatarios que hayan recibido ayudas vinculadas a sus alquileres como consecuencia del COVID-19, tales como carencias o reducciones del alquiler, permitiendo que estas ayudas no se consideren como modificaciones de los contratos de arrendamiento.

#### *Modificaciones de la NIC 1 y del Documento de Práctica 2 de las NIIF “Desglose de políticas contables”*

Estas modificaciones tienen por objeto ayudar a las entidades a mejorar sus desgloses en relación con sus políticas contables, proporcionando información más útil en sus cuentas anuales.

Las modificaciones de la NIC 1 requieren que las entidades desglosen información material en relación con sus políticas contables, en vez de sus políticas contables significativas, aclarando que la información contable relacionada con transacciones, eventos o situaciones inmateriales no es necesario que sea desglosada. Por su parte, las modificaciones del Documento de Práctica 2, sobre la realización de juicios sobre la materialidad, proporcionan indicaciones en relación con cómo debe aplicarse el concepto de materialidad a los desgloses de políticas contables.



La aplicación de las modificaciones de la NIC 1 se realizará de manera prospectiva, estando permitida su aplicación anticipada.

#### *Modificaciones de la NIC 8 "Definición de las estimaciones contables"*

Estas modificaciones incorporan la definición de "estimaciones contables" como aquellos importes en los estados financieros cuya medición está sujeta a incertidumbre y proporcionan indicaciones sobre cómo distinguir entre los cambios en las estimaciones contables y los cambios en los criterios contables. Esta distinción es relevante porque los cambios en las estimaciones contables se registran prospectivamente en tanto que los cambios de criterios contables se aplican, generalmente, de manera retrospectiva. En particular, se aclara que los cambios en las estimaciones contables como consecuencia de nueva información o desarrollos no se tratan como correcciones de errores de periodos anteriores. La aplicación anticipada de estas modificaciones está permitida.

#### *Modificaciones de la NIC 12 "Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción"*

Estas modificaciones introducen una excepción al criterio de exención de reconocimiento inicial de la NIC 12 para aquellas situaciones en las que una única transacción dé origen a diferencias temporarias deducibles e imponibles por el mismo importe. Estas modificaciones afectarán a las transacciones que hayan ocurrido en la fecha de inicio, o posteriormente, del periodo más antiguo para el que se presente información comparativa. La aplicación anticipada de estas modificaciones está permitida.

Se estima que la adopción de las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes no tendrá un impacto significativo en la operativa del grupo. Por su parte, las entidades de seguros asociadas al grupo están trabajando en la implantación del nuevo marco normativo de los contratos de seguro derivado de la NIIF 17.

#### Impactos derivados del COVID-19

Al inicio del primer semestre del ejercicio 2021, los principales mercados en los que opera el grupo experimentaron una tercera ola de contagios por el COVID-19, lo que provocó un endurecimiento de las medidas de contención. Sin embargo, la situación epidemiológica se controló posteriormente gracias a los avances en el proceso de vacunación. Ello llevó a una relajación de las medidas de contención, con el consecuente aumento de la movilidad. En las últimas semanas del semestre, la llegada de la variante Delta del virus ha vuelto a disparar los contagios en países como Reino Unido, aunque esta ola se distingue de las anteriores por una menor tasa de hospitalizaciones gracias a la eficacia de las vacunas.

En este contexto, las diferentes autoridades han continuado adoptando medidas de apoyo a la economía:

#### España

##### *Moratorias públicas y sectoriales*

El Real Decreto-Ley 3/2021 ha prorrogado hasta el 30 de marzo de 2021 el plazo de solicitud de las moratorias legislativas, cuya duración será por un plazo máximo de 9 meses, incluyendo en su caso el plazo de moratoria ya disfrutado. Con esta modificación las moratorias quedan alineadas con la Guía de moratorias de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés).

##### *Línea ICO de avales COVID-19*

En marzo de 2021 se aprobó el Real Decreto-Ley 5/2021, que movilizaba 11.000 millones de euros en ayudas directas a las empresas y la reestructuración de balances y capitalización de empresas.

Estas ayudas se dirigen a empresas viables en los sectores más afectados por la pandemia, con el fin de canalizar los recursos al conjunto de la economía y reducir el riesgo de un sobreendeudamiento que pueda lastrar la recuperación económica. Dentro de estas medidas se incluye una flexibilización de los préstamos que cuenten con aval público, permitiendo así que el ICO se incorpore a los procesos de refinanciación y reestructuración que pacten los bancos y sus clientes.

Con fecha 11 de mayo de 2021, el Consejo de Ministros adoptó un Acuerdo por el que se aprueba el Código de Buenas Prácticas para el marco de renegociación para clientes con financiación avalada previsto en el citado Real Decreto-ley 5/2021, de 12 de marzo, de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial en respuesta a la pandemia del COVID-19.

Este Código de Buenas Prácticas, al que Banco Sabadell se ha adherido, contempla principalmente tres posibilidades a las que los deudores, cumpliendo una serie de condiciones específicas (cantidad de ayudas públicas recibidas, etc.), se pueden acoger para hacer frente a las dificultades económicas derivadas del COVID: extensiones de plazo, conversión de deuda en préstamos participativos y quitas.

#### Reino Unido

El 27 de enero de 2021, la FCA anunció la extensión de la prohibición de adjudicación de bienes inmobiliarios hipotecados hasta el 31 de marzo de 2021.

Adicionalmente, en el *Budget 2021* se ha decidido mantener en el 0% el impuesto (*stamp duty*) para la adquisición de viviendas de hasta 500.000 libras esterlinas hasta finales de junio de 2021 (anteriormente previsto hasta marzo de 2021). De junio a octubre de 2021 el tipo del 0% aplicará solo para viviendas de hasta 250.000 libras esterlinas y a partir de noviembre se volverá a los tipos habituales.

En el Anexo V de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se presentan datos cuantitativos en relación con la exposición al riesgo del grupo derivada de las moratorias públicas y sectoriales y de las operaciones concedidas en el marco de los programas de ayudas públicas implantados como respuesta a la crisis derivada del COVID-19.

#### Principios y criterios contables aplicados

##### **a) Principios y criterios contables aplicados por primera vez en el primer semestre del ejercicio 2021**

Los principios y las políticas contables adoptados en la elaboración de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas son consistentes con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2020. No obstante, en el apartado “Normas e interpretaciones emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2021” se describen las normas que han entrado en vigor en el primer semestre del ejercicio 2021.

Asimismo, en el siguiente apartado de esta nota se describen los principales cambios en los juicios y estimaciones aplicados por el grupo en el primer semestre del ejercicio 2021.

##### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros**

La preparación de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, se requiere usar el juicio profesional en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo. Dichos juicios y estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de las mismas.

Los principales juicios y estimaciones realizados en las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se refieren a los siguientes conceptos:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su período anual.
- La determinación de los modelos de negocio bajo los que se gestionan los activos financieros (véanse notas 8 y 10).
- La determinación del aumento significativo del riesgo de crédito de los activos financieros desde su reconocimiento inicial (véanse notas 8 y 10).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véanse notas 8 y 10).

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase nota 18).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles y otros activos intangibles (véanse notas 11 y 12).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase nota 12).
- El plazo de los contratos de arrendamiento y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo financiero por arrendamiento.
- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véase nota 18).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (véase nota 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véase nota 6).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos no monetizables y créditos fiscales (véase nota 32).

La pandemia originada por el COVID-19 ha incrementado la incertidumbre en la realización de estimaciones y ha reforzado la necesidad de aplicar el juicio profesional en la evaluación del impacto de la situación macroeconómica actual en dichas estimaciones, fundamentalmente, en lo referente a la determinación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros.

Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

A continuación se describen los principales cambios en los juicios y estimaciones en el primer semestre del ejercicio 2021:

#### *Escenarios macroeconómicos utilizados en la determinación del deterioro de la cartera de inversión crediticia*

Los escenarios macroeconómicos y financieros utilizados para la determinación del cálculo de las pérdidas de la cartera crediticia han seguido determinados por la evolución de la pandemia.

En los tres escenarios principales considerados, las probabilidades de ocurrencia son las siguientes: en el escenario base un 60% de probabilidad, en el escenario *downside* un 25% de probabilidad y en el escenario *upside* un 15% de probabilidad (en el caso de la entidad dependiente TSB, estas probabilidades se han modificados para incorporar dos escenarios estresados adicionales de tipos de interés altos –alta inflación- y bajos –pandemia descontrolada- para la economía británica, con una ponderación, cada uno de ellos, del 5%). Para la realización de las proyecciones de estos escenarios se ha considerado un horizonte temporal de 5 años, siendo las principales variables consideradas la evolución del PIB, la tasa de desempleo y el precio de la vivienda.

El impacto de la crisis sanitaria y de las medidas para su contención provocó una caída abrupta de la actividad en 2020. Las diferencias entre unos escenarios y otros radican en el distinto grado de recuperación del shock que, a su vez, depende de aspectos como la evolución de la pandemia y el ritmo de vacunación, la transición en la desescalada, la efectividad de la política económica y los impactos sectoriales.

En el Escenario base, la extensión de la vacunación entre la población permite que la preocupación por la pandemia se vaya diluyendo durante 2021. Las consecuencias económicas de las medidas para contener el COVID-19 son limitadas porque no se producen cierres completos de la actividad, aunque algunos sectores siguen trabajando en modo pandemia. Las diferentes autoridades mantienen el apoyo a la recuperación económica y a la estabilidad en los mercados de capitales. Los niveles de actividad del cuarto trimestre de 2019 en las principales economías desarrolladas se recuperan entre 2021 y finales de 2022.

En el Escenario *downside*, las economías se ven afectadas por el mantenimiento de rebrotes importantes de COVID-19 ante el lento proceso de vacunación, la limitada efectividad de las vacunas ante las nuevas y cada vez más extendidas variantes del COVID-19 y la ausencia de tratamientos efectivos. En este escenario, se hace necesaria la permanencia en el tiempo de medidas restrictivas sobre la movilidad y el desarrollo de la actividad económica. La destrucción de mayor tejido productivo respecto al Escenario base da lugar a crecimientos de largo plazo algo más reducidos.

En el Escenario *upside*, la recuperación económica es más vigorosa a partir de los avances sanitarios, los cuales permiten erradicar los rebrotes y dejar atrás la pandemia en pocos meses. Los niveles de actividad de antes de la pandemia se recuperan a lo largo de 2021. A largo plazo, las dinámicas de crecimiento son algo mejores que en el Escenario base.

Las principales variables proyectadas consideradas para los tres escenarios principales son las siguientes:

En porcentaje

	España					Reino Unido				
	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Crecimiento del PIB</b>										
Escenario base	5,8	6,0	3,0	2,3	1,6	7,0	4,9	1,4	1,4	1,4
Escenario upside	9,8	8,0	2,5	1,9	1,6	8,3	7,5	1,8	1,6	1,6
Escenario downside	2,3	1,7	2,0	1,8	1,6	2,4	-4,1	1,3	1,4	1,4
<b>Tasa de desempleo</b>										
Escenario base	16,7	15,5	14,6	13,6	12,9	5,3	5,9	5,1	4,5	4,5
Escenario upside	14,7	13,0	12,5	11,8	11,1	5,0	4,2	3,8	3,8	3,8
Escenario downside	19,6	20,0	18,7	18,0	16,8	5,7	7,1	6,3	5,3	5,0
<b>Crecimiento del precio de la vivienda (*)</b>										
Escenario base	0,0	3,5	3,5	3,5	3,0	0,9	-2,4	1,1	4,7	3,6
Escenario upside	6,0	5,3	4,0	3,5	3,5	3,2	1,7	2,5	2,5	2,4
Escenario downside	-3,5	0,0	2,0	3,0	3,0	-1,3	-9,0	4,1	5,0	3,6

(\*) Para España se calcula la variación del precio a final de año y para el Reino Unido se calcula la variación promedio de año.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020, distintas de las indicadas en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

#### c) Comparabilidad de la información

La información contenida en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondiente a 2020 se presenta única y exclusivamente a efectos de su comparación con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 (a excepción del balance consolidado, que se presenta a fecha 31 de diciembre de 2020).

#### d) Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

#### e) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

## Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el Anexo I de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes y/o asociadas) que se han realizado por el grupo en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

### Cambios en el perímetro de consolidación en el primer semestre del ejercicio 2021

No se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del ejercicio 2021.

### Otras operaciones corporativas del primer semestre del ejercicio 2021

- Con fecha 29 de abril de 2021, Banco Sabadell y el grupo ALD Automotive han suscrito una alianza estratégica a largo plazo para la oferta de productos de renting de vehículos, que permitirá a Banco Sabadell reforzar la propuesta de valor a sus clientes en materia de soluciones de movilidad, con una mayor y más innovadora gama de productos de autorenting.

El acuerdo incluye la venta del 100% del capital social de Bansabadell Renting, S.L.U. por un importe de 59 millones de euros. El cierre estimado de la operación, condicionado a la obtención de las autorizaciones pertinentes, está previsto para el último trimestre de 2021. Se espera que la operación contribuya con 10 puntos básicos a la ratio CET1 *fully-loaded* (véanse notas 11 y 14).

- Con fecha 4 de junio de 2021, tras la obtención de las autorizaciones pertinentes y el cumplimiento de todas las condiciones que debían cumplirse con carácter previo al cierre de la operación, Banco Sabadell ha transmitido su negocio de depositaria institucional a BNP Paribas Securities Services S.C.A., Sucursal en España (BP2S) por un importe de 115 millones de euros.

El acuerdo prevé cobros adicionales posteriores sujetos al cumplimiento de determinados objetivos ligados al volumen de activos bajo depósito de BP2S y los ingresos por comisiones de depositaria de dichos activos.

La operación generará un beneficio neto de 75 millones de euros, del que se han reconocido 58 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo finalizado el 30 de junio de 2021 (82 millones de euros antes de impuestos, registrados en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas"), que han supuesto un aumento de 7 puntos básicos de la ratio CET1, siendo los restantes 17 millones de euros periodificados durante los siguientes ejercicios (véase nota 29).

### Otra información relevante

#### Esquema de protección de activos

Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, "EPA") contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, "FGD") asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos, que a la citada fecha ascendían a 3.882 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a la fecha de entrada en vigor del mismo (31 de julio de 2011):

En millones de euros

	En balance individual		En balance grupo	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del que: riesgo dispuesto</i>	21.091	-	18.460	-
<i>Del que: avales y pasivos contingentes</i>	620	-	657	-
Activos inmobiliarios	2.380	558	4.663	1.096
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	193	52	504	163
Activos fallidos	360	360	360	360
<b>Total</b>	<b>24.644</b>	<b>3.882</b>	<b>24.644</b>	<b>3.882</b>

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de crédito a la clientela protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta el 30 de junio de 2021 ha sido el siguiente:

En millones de euros

<b>Saldo a 31 de julio de 2011</b>	<b>18.460</b>
Adquisición de activos inmobiliarios	(7.893)
Cobros recibidos y subrogaciones	(7.428)
Incremento de activos fallidos	(1.879)
Disposiciones de créditos	165
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>1.425</b>

El movimiento del saldo de la cartera de activos inmobiliarios protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta el 30 de junio de 2021 ha sido el siguiente:

En millones de euros

<b>Saldo a 31 de julio de 2011</b>	<b>4.663</b>
Adquisición de activos inmobiliarios	6.003
Ventas de activos inmobiliarios	(10.466)
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>200</b>

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

En millones de euros

	30/06/2021		31/12/2020	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos, avales y pasivos contingentes	1.430	76	1.509	87
<i>Del que: riesgo dispuesto no clasificado como stage 3</i>	1.252	6	1.327	18
<i>Del que: riesgo dispuesto clasificado como stage 3</i>	173	69	176	69
<i>Del que: avales, compromisos y garantías no clasificados como stage 3</i>	2	-	3	-
<i>Del que: avales, compromisos y garantías clasificados como stage 3</i>	3	1	3	-
Exposiciones inmobiliarias	109	47	102	43
Activos no corrientes mantenidos para la venta para los que se ha alcanzado un acuerdo de transmisión	93	57	403	267
<i>Del que: préstamos y anticipos</i>	2	2	194	133
<i>Del que: exposición inmobiliaria</i>	91	55	209	134
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	39	27	39	27
Activos fallidos	322	322	529	529
<b>Total</b>	<b>1.993</b>	<b>529</b>	<b>2.582</b>	<b>953</b>

A continuación se detallan las ratios de morosidad y cobertura, así como la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria:

En porcentaje

	30/06/2021
Tasa de morosidad	12,34
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	42,84

En millones de euros

	En balance grupo		Del que: en stage 3	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Riesgo dispuesto de préstamos y anticipos	1.425	75	173	69
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios España)</i>	203	30	67	30
<b>Total</b>	<b>1.425</b>	<b>75</b>	<b>173</b>	<b>69</b>

Los criterios de registro y presentación de los activos garantizados por el EPA se describen en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020. Para todas las pérdidas registradas contablemente, derivadas de provisiones de insolvencias, quitas, provisiones de deterioro de activos inmobiliarios o resultados por la enajenación de dichos activos, el grupo registra una cuenta a cobrar clasificada en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela" con abono a la cuenta de resultados, con el objeto de reflejar el derecho de cobro ante el FGD por la garantía concedida por este, y neutralizar el impacto que tienen en la cuenta de resultados las pérdidas registradas relacionadas con los activos cubiertos por el EPA. El saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2021 asciende a 241 millones de euros (1.761 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

### Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción

En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 no se han abonado dividendos.

Debido a la crisis del COVID-19, el BCE recomendó a las entidades financieras no pagar dividendos, ni asumir compromisos irrevocables de pagar dividendos, hasta el 30 de septiembre de 2021. Dicho organismo ha anunciado que no prolongará de nuevo esta recomendación.

#### Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo (ajustado por la remuneración de otros instrumentos de patrimonio) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

	30/06/2021	30/06/2020
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	220.343	145.414
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(45.096)	(36.602)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros)	-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante ajustado (en miles de euros)	175.247	108.812
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	5.583.915.390	5.590.394.517
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	5.583.915.390	5.590.394.517
Beneficio por acción (en euros)	0,03	0,02
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,03	0,02
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,03	0,02

(\*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

A 30 de junio de 2021 y 2020, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido coinciden.



## Nota 4 – Gestión de riesgos financieros

En la nota 4 “Gestión de riesgos financieros” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se detalla información sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos así como la gestión y seguimiento de los principales riesgos financieros y no financieros.

A continuación se presenta información relevante actualizada a 30 de junio de 2021 relativa a la gestión de riesgos financieros.

### 4.1 Riesgo de crédito

#### Exposición al riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito, el COVID-19 y la grave crisis sanitaria han seguido teniendo impacto sobre la actividad económica durante el primer semestre de 2021, pero en menor medida que en 2020, y por ello, el grupo ha seguido atendiendo las necesidades de liquidez de las empresas a través de, ampliaciones, entre otros, de las líneas de avales ICO COVID-19, así como de los particulares a través de prórrogas en las moratorias, dentro de las disposiciones legislativas correspondientes y bajo solicitud de los deudores (véase mayor detalle en la nota 1).

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado y de las exposiciones fuera de balance, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros			
Exposición máxima al riesgo de crédito	Nota	30/06/2021	31/12/2020
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>542.581</b>	<b>314.241</b>
Instrumentos de patrimonio	9	3.491	1.115
Valores representativos de deuda	8	539.090	313.126
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>122.584</b>	<b>114.198</b>
Instrumentos de patrimonio	9	18.416	12.516
Valores representativos de deuda	8	104.168	101.682
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>		<b>7.049.335</b>	<b>6.825.501</b>
Instrumentos de patrimonio	9	339.504	318.563
Valores representativos de deuda	8	6.709.831	6.506.938
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		<b>180.616.764</b>	<b>177.571.171</b>
Valores representativos de deuda	8	19.045.356	18.091.366
Préstamos y anticipos	10	161.571.408	159.479.805
<b>Derivados</b>		<b>2.217.508</b>	<b>2.914.145</b>
<b>Total riesgo por activos financieros</b>		<b>190.548.772</b>	<b>187.739.256</b>
Compromisos de préstamo concedidos	20	29.097.653	29.295.155
Garantías financieras concedidas	20	2.030.859	2.035.638
Otros compromisos concedidos	20	7.505.813	7.594.720
<b>Total exposiciones fuera de balance</b>		<b>38.634.325</b>	<b>38.925.513</b>
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>		<b>229.183.097</b>	<b>226.664.769</b>

En el Anexo V de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se presentan datos cuantitativos en relación con la exposición al riesgo de crédito por área geográfica.

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro a 30 de junio de 2021 y a cierre del ejercicio 2020, son las siguientes:

En miles de euros

	30/06/2021	31/12/2020
Valor de las garantías reales	94.696.729	91.329.442
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>	7.116.114	6.552.027
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	2.292.958	2.054.278
Valor de otras garantías	18.241.218	16.514.989
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>	2.633.289	2.045.347
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	460.258	416.685
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>112.937.947</b>	<b>107.844.431</b>

#### Calidad crediticia de los activos financieros

El desglose del total de la exposición calificada según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	30/06/2021				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	<i>Del que: Adquiridos con deterioro crediticio</i>	Total
AAA/AA	13.048	145	-	-	13.193
A	5.663	133	-	-	5.796
BBB	68.675	161	-	-	68.836
BB	32.022	942	-	1	32.964
B	44.706	3.049	1	66	47.756
Resto	3.664	7.625	5.468	102	16.756
Sin rating / scoring asignado	2.425	62	47	-	2.535
<b>Total importe bruto</b>	<b>170.202</b>	<b>12.118</b>	<b>5.516</b>	<b>169</b>	<b>187.836</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(405)</b>	<b>(511)</b>	<b>(2.263)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3.179)</b>
<b>Total importe neto</b>	<b>169.797</b>	<b>11.607</b>	<b>3.254</b>	<b>167</b>	<b>184.657</b>

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	31/12/2020				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	15.044	280	-	-	15.324
A	5.310	28	-	-	5.338
BBB	66.998	157	-	1	67.155
BB	28.988	1.115	-	1	30.103
B	45.181	3.932	-	89	49.113
Resto	2.821	5.707	5.294	83	13.822
Sin rating / scoring asignado	3.206	62	26	-	3.294
<b>Total importe bruto</b>	<b>167.548</b>	<b>11.281</b>	<b>5.320</b>	<b>174</b>	<b>184.149</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(448)</b>	<b>(465)</b>	<b>(2.170)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3.083)</b>
<b>Total importe neto</b>	<b>167.100</b>	<b>10.816</b>	<b>3.150</b>	<b>171</b>	<b>181.066</b>

El desglose del total de las exposiciones fuera de balance calificadas según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	30/06/2021				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	950	45	-	-	994
A	1.528	1	-	-	1.529
BBB	6.332	26	-	-	6.358
BB	9.665	51	-	-	9.717
B	16.778	630	2	23	17.410
Resto	256	580	555	1	1.391
Sin rating / scoring asignado	443	793	-	-	1.236
<b>Total importe bruto</b>	<b>35.952</b>	<b>2.125</b>	<b>557</b>	<b>24</b>	<b>38.634</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(67)</b>	<b>(21)</b>	<b>(111)</b>	<b>-</b>	<b>(199)</b>
<b>Total importe neto</b>	<b>35.885</b>	<b>2.104</b>	<b>446</b>	<b>24</b>	<b>38.435</b>

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	31/12/2020				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	944	36	-	-	981
A	823	-	-	-	823
BBB	7.288	18	-	-	7.306
BB	9.188	83	-	-	9.270
B	17.309	688	-	12	17.997
Resto	235	553	587	1	1.375
Sin rating / scoring asignado	352	821	-	-	1.174
<b>Total importe bruto</b>	<b>36.139</b>	<b>2.200</b>	<b>587</b>	<b>14</b>	<b>38.926</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(72)</b>	<b>(22)</b>	<b>(102)</b>	<b>-</b>	<b>(196)</b>
<b>Total importe neto</b>	<b>36.067</b>	<b>2.178</b>	<b>485</b>	<b>14</b>	<b>38.730</b>

Véase mayor detalle sobre los modelos de *rating* y *scoring* en el apartado 4.4.2.2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

En el transcurso del primer semestre del ejercicio 2021 los activos clasificados en el stage 3 se han incrementado en 187 millones de euros. No obstante, la ratio de morosidad del grupo ha disminuido en este periodo debido al incremento de la inversión crediticia, como se muestra en el cuadro siguiente:

En porcentaje	30/06/2021	31/12/2020
Tasa de morosidad (*)	3,58	3,60
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (*)	56,35	56,45

(\*) La tasa de morosidad sin considerar TSB asciende a 4,23% y la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones a 57,98% (en 2020 4,28% y 56,37%, respectivamente).

La ratio de morosidad detallada por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje	Proforma 2T21 (*)	2T21	Proforma 2020 (*)	2020
Promoción y construcción inmobiliaria	8,67	8,62	8,14	8,10
Construcción no inmobiliaria	12,98	12,97	13,28	13,26
Empresas	2,16	2,16	2,20	2,20
Pymes y autónomos	6,39	6,35	6,75	6,72
Particulares con garantía 1ª hipoteca	3,24	2,45	3,27	2,36
<b>Ratio de morosidad del grupo</b>	<b>4,23</b>	<b>3,58</b>	<b>4,28</b>	<b>3,60</b>

(\*) Corresponde a la ratio de morosidad sin considerar TSB.

Véase mayor detalle cuantitativo en la nota 10 sobre las coberturas y los activos clasificados en el stage 3 y en el Anexo V en relación con las operaciones de refinanciación y reestructuración.

## 4.2 Riesgo de liquidez

### Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

La posición de liquidez del banco, pese a mantenerse la incertidumbre asociada a el COVID-19 y el incremento de las necesidades de financiación de los clientes, se ha mantenido holgada reforzándose aún más durante el primer semestre de 2021.

Durante el primer semestre de 2021 la generación de GAP Comercial a nivel de grupo ha sido positiva, situándose en 310 millones de euros, resultado principalmente al mayor crecimiento de los recursos de clientes que de la inversión crediticia.

En el primer semestre de 2021 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos en el mercado mayorista a medio y largo plazo de 604 millones de euros (excluyendo titulizaciones), y se han realizado tres emisiones en el mercado mayorista por valor de 1.500 millones de euros. En particular, se ha efectuado una emisión de bonos subordinados Tier 2 por valor de 500 millones de euros a un plazo de 10,25 años con opción de amortización anticipada a favor de Banco Sabadell en el año 5 realizada el 15 de enero de 2021, una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del banco (*Additional Tier 1*) por importe de 500 millones de euros a un tipo fijo del 5,75% realizada el 15 de marzo de 2021, y una emisión con formato verde de deuda *senior non preferred* por valor de 500 millones de euros a un plazo de 7 años con opción de amortización anticipada a favor de Banco Sabadell en el año 6 realizada el 16 de junio de 2021.

En el segundo semestre de 2021 Banco Sabadell tiene unos vencimientos previstos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 1.508 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulizaciones colocadas a mercado).

Con respecto a las operaciones de titulización de activos, Banco Sabadell canceló anticipadamente en el mes de enero el fondo TDA 14 (Fondo de titulización fuera de balance) por llegar a la fecha de *clean up call*. También se canceló anticipadamente el fondo IM Sabadell PYME 10 en febrero por ser un fondo totalmente retenido.

En relación con TSB, el pasado 6 de mayo se ejerció la opción de amortización anticipada de una emisión subordinada Tier 2 por importe de 385 millones de libras, y ha realizado el 22 de junio de 2021 una nueva emisión de *Covered Bonds* por importe de 500 millones de libras con vencimiento a 7 años.

A 30 de junio de 2021 el saldo dispuesto de la póliza que el banco mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 32.000 millones de euros (27.978 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), correspondientes con las subastas de liquidez TLTRO III (*Targeted longer term refinancing operations*), habiéndose dispuesto en marzo de 2021 de 5.000 millones de euros.

Por otro lado, TSB durante 2017 y 2018, accedió al *Term Funding Scheme* (TFS), el programa de financiación que anunció y puso en marcha el Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés) en el mes de agosto de 2016, y por el cual TSB realizó disposiciones de liquidez hasta febrero de 2018. El importe dispuesto bajo este programa, tras las amortizaciones de febrero y marzo (de 100 millones de libras y 800 millones de libras, respectivamente) y haber realizado una amortización anticipada de 250 millones de libras también en este mismo mes de marzo, se sitúa en 1.915 millones de libras a 30 de junio de 2021, cuyo vencimiento tendrá lugar entre 2021 y 2022. Al igual que el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra también ha lanzado un conjunto de medidas para favorecer el crédito en el contexto actual. Entre ellas se encuentra el *Term Funding Scheme with additional incentives for Small and Medium-sized Enterprises* (TFSME), del que TSB ha realizado una disposición en abril por un importe de 100 millones de libras y otra en junio por importe de 250 millones de libras.

#### *Mercado de Capitales*

El grupo mantiene activos y actualizados diversos programas de financiación en los mercados de capitales con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de financiación disponibles. Concretamente, respecto a la financiación a corto plazo, mantiene un programa de pagarés de empresa registrado en la CNMV, y respecto a la financiación a medio y largo plazo la entidad mantiene el programa de emisión *Euro Medium Term Notes* (EMTN) registrado en la Bolsa de Irlanda.

El nivel de financiación en mercado de capitales ha aumentado debido a los requerimientos regulatorios como es el caso de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) focalizándose en aquellos productos en que, dado el rating de la entidad, la relación coste/plazo es más ajustada. Durante el primer semestre del ejercicio 2021, según se ha indicado anteriormente, Banco Sabadell ha realizado tres emisiones en el mercado mayorista por valor de 1.500 millones de euros.

A continuación se muestra el detalle de la financiación en mercado de capitales por tipo de producto a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

En millones de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Saldo nominal vivo</b>	<b>21.821</b>	<b>20.788</b>
Cédulas hipotecarias/Covered Bonds	11.236	10.862
<i>De los que: TSB</i>	2.039	1.390
Pagarés y ECP	4	-
Deuda senior	4.327	4.621
Deuda senior no preferente	1.951	1.451
Deuda subordinada y participaciones preferentes	3.460	2.888
<i>De los que: TSB</i>	-	428
Bonos de titulización	840	953
<i>De los que: TSB</i>	-	-
Otros	3	13

El detalle de los vencimientos de las emisiones (excluyendo las titulizaciones, ECP y Pagarés) por tipo de producto y considerando su vencimiento legal, dirigidas a inversores institucionales a 30 de junio de 2021 es el siguiente:

En millones de euros									
	3T21	4T21	2022	2023	2024	2025	2026	>2026	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias / Covered Bonds (*)	-	1.508	1.722	1.388	2.724	836	390	2.668	11.236
Deuda senior	-	-	25	1.473	729	1.600	-	500	4.327
Deuda senior no preferente	-	-	-	-	951	500	-	500	1.951
Deuda subordinada y preferentes	-	-	-	-	-	-	495	2.965	3.460
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	-	-	-	-	3	-	-	-	3
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.508</b>	<b>1.747</b>	<b>2.861</b>	<b>4.407</b>	<b>2.936</b>	<b>885</b>	<b>6.633</b>	<b>20.977</b>

(\*) Emisiones colateralizadas.

#### Activos líquidos

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez:

En millones de euros		
	30/06/2021	31/12/2020
Caja (*) + Posición Neta Interbancario	40.369	29.560
Disponible en póliza de Banco de España	3.220	7.728
Activos elegibles por el BCE fuera de póliza	747	3.387
Otros activos negociables no elegibles por el BCE (**)	4.757	3.710
<i>Promemoria:</i>		
<i>Saldo dispuesto de póliza de Banco de España (***)</i>	32.000	27.978
<i>Saldo dispuesto Term Funding Scheme del Banco de Inglaterra (****)</i>	2.640	3.409
<b>Total Activos Líquidos Disponibles</b>	<b>49.093</b>	<b>44.385</b>

(\*) Exceso de reservas en Bancos Centrales.

(\*\*) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte de la ratio Liquidity Coverage Ratio (LCR). Incluye Renta Fija considerada como activo de alta calidad y liquidez según el LCR (HQLA) y otros activos negociables de diferentes entidades del grupo.

(\*\*\*) Corresponde a 32.000 millones de euros de TLTRO-III en junio 2021, mientras que en diciembre 2020 incluía 27.000 millones de euros de TLTRO-III y la disposición a 3 semanas en BCE de 1.200 millones de dólares.

(\*\*\*\*) Incluye 1.915 millones de libras de Term Funding Scheme y 350 millones de libras de Term Funding Scheme para apoyo a las pequeñas y medianas empresas.

Con respecto a 2020, la primera línea del grupo ha aumentado durante el primer semestre del año en 4.708 millones de euros, destacando el incremento en emisiones propias y otros valores no negociables pignorados en la póliza de Banco de España, el incremento de emisiones mayoristas a medio y largo plazo, así como un Gap Comercial positivo, motivado por un mayor incremento en recursos que inversión crediticia. El saldo de reservas en Bancos Centrales y la posición neta de interbancario presentan un aumento de 10.809 millones de euros en la primera mitad de 2021, asociado principalmente al acceso adicional a la TLTRO III de 5.000 millones de euros así como a un incremento de la financiación neta en repo. Adicionalmente, se dispone de un volumen de activos líquidos elegibles en el Banco Central Europeo, cuyo saldo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 se ha reducido en 7.148 millones de euros, también derivado principalmente por el acceso adicional a la TLTRO III y el incremento de la posición neta en repo, mientras que los activos disponibles y no elegibles en el Banco Central Europeo han aumentado en 1.047 millones de euros.

En el caso de TSB, la primera línea de liquidez a 30 de junio de 2021 está compuesta por 3.447 millones de euros de activos líquidos (2.718 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), principalmente *Gilts*, y un exceso de reservas en el Banco de Inglaterra de 3.079 millones de euros (5.084 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, se mantiene un colchón de activos hipotecarios y préstamos a administraciones públicas elegibles como colateral de cédulas hipotecarias y territoriales respectivamente, que a 30 de junio de 2021 añadían 8.726 millones de euros de valor efectivo en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el Banco Central Europeo (9.791 millones de euros a cierre de 2020). A 30 de junio de 2021 la liquidez disponible ascendía a 57.819 millones de euros en importe efectivo, correspondiente al importe de la primera línea de liquidez más la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad a dicha fecha ajustada con el recorte de valoración promedio aplicable a las cédulas por el BCE (54.176 millones de euros en importe efectivo a 31 de diciembre de 2020).

#### Cumplimiento de los coeficientes regulatorios

El grupo incluye dentro de su gestión de liquidez el seguimiento de la ratio de cobertura de liquidez a corto plazo o LCR (*liquidity coverage ratio*) y la ratio de financiación estable neta o NSFR (*net stable funding ratio*), reportando al regulador la información requerida en base mensual y trimestral, respectivamente. La medición de la liquidez basándose en estas métricas forma parte del control del riesgo de liquidez en el conjunto de las Unidades de Gestión de Liquidez (UGL).

En relación con la ratio LCR, desde el 1 de enero de 2018 el mínimo exigible regulatoriamente es del 100%, nivel ampliamente superado por todas las UGLs de la entidad, destacando los casos de las UGLs Banco Sabadell y TSB con unos niveles de LCR muy holgados, 252% y 148% respectivamente, en junio de 2021. A nivel de grupo, la ratio LCR se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del tiempo ampliamente por encima del 100%, cerrando el segundo trimestre de 2021 en el 220%.

Por lo que se refiere a la ratio NSFR, con entrada en vigor en junio de 2021, el nivel mínimo exigido regulatoriamente es del 100%, nivel ampliamente superado por todas las UGLs de la entidad dada su estructura de financiación, teniendo esta un gran peso de depósitos de la clientela y estando la mayor parte de la financiación en mercado centrada en el medio/largo plazo. Se destacan los casos de las UGLs Banco Sabadell y TSB con niveles ampliamente superiores al 100%, situándose en el 133% y 147%, respectivamente, en junio de 2021. A nivel de grupo se ha cerrado el segundo trimestre del 2021 en el 136% (mejor estimación a la fecha de publicación del informe).

### 4.3. Riesgo de mercado

#### Actividad de negociación

La medición del riesgo de mercado de la actividad de negociación se efectúa utilizando la metodología *Value at Risk* (VaR) y *stressed VaR*, que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros.

El riesgo de mercado por actividad de negociación incurrido en términos de VaR a 1 día con 99 % de confianza para el primer semestre de 2021 y el ejercicio 2020, ha sido el siguiente:

En millones de euros

	30/06/2021			31/12/2020		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	1,01	1,86	0,64	1,42	2,71	0,60
Por tipo de cambio posición operativa	1,12	3,13	0,03	0,46	3,22	0,01
Renta variable	0,16	0,22	0,11	0,19	0,23	0,08
Spread Crediticio	0,33	0,62	0,19	1,10	2,14	0,20
<b>VaR agregado</b>	<b>2,62</b>	<b>5,37</b>	<b>1,15</b>	<b>3,17</b>	<b>5,05</b>	<b>1,26</b>

Durante el primer semestre de 2021 se ha producido un ligero descenso en las cifras de VaR de la actividad de negociación, principalmente, por la menor exposición a *spread* crediticio, pese a que se ha compensado con una mayor exposición a la divisa y también por el descenso de volatilidad en los precios de mercado al dejar atrás el impacto producido por el COVID-19 en el primer semestre de 2020.

## Riesgo estructural de tipo de interés

La crisis del COVID-19 ha derivado en una serie de elementos que pueden alterar la estructura de balance del grupo con impacto en margen de interés y/o en el valor económico, tanto en términos absolutos como de sensibilidad, materializándose en las mediciones de riesgo estructural de tipo de interés (también conocido como “*Interest Rate Risk in the Banking Book*” o “IRRBB”).

Concretamente, en el banco se mantiene el impacto en las posiciones de crédito a la clientela ya iniciadas en el ejercicio anterior tanto por las medidas del Gobierno de España en relación con los avales del ICO o las moratorias en el pago de principal e intereses de préstamos, como por las facilidades de crédito otorgadas por el banco a su clientela para afrontar las dificultades financieras derivadas de la crisis. Por la parte del pasivo, se ha incrementado el acceso a la TLTRO III por 5.000 millones de euros hasta alcanzar los 32.000 millones de euros.

Por su parte, TSB ha incrementado por 350 millones de libras el acceso a la financiación del Banco de Inglaterra a través del *Term Funding Scheme with additional incentives for Small and Medium-sized Enterprises* (TFSME), creado como mecanismo para financiar a la pequeña y mediana empresa en Reino Unido.

En relación con los tipos de interés, el tipo marginal de depósito del Banco Central Europeo (BCE) se ha mantenido en -50pb y el tipo oficial del BoE se ha mantenido en 10pb. Los tipos interbancarios en Euro se han mantenido, mientras que los tipos swap a más largo plazo han incrementado entre 7pb al plazo de 2 años y 50pb en el caso de plazo a 30 años. Por su parte los interbancarios en USD han sufrido ligeras caídas y en GBP incrementos (-10pb y +10pb para los tipos a 12 meses respectivamente), mientras que los tipos swap a más largo plazo han incrementado en ambas divisas (+48pb y +70pb para los tipos a 10 años, respectivamente).

Por otra parte, el grupo se mantiene atento a los posibles cambios en el comportamiento de la clientela originados por la crisis del COVID-19 y que pudieran extenderse en el tiempo, con el fin de mantener las hipótesis de comportamiento empleadas para la medición y gestión del IRRBB alineadas con lo esperado. Se trata del comportamiento de la clientela de partidas sin vencimiento contractual (variaciones en la estabilidad de las cuentas a la vista) y aquellas cuyo vencimiento esperado pueda ser diferente al vencimiento establecido en los contratos (por amortización anticipada de préstamos, cancelación anticipada de depósitos a plazo o tiempo de recuperación y saldo de las exposiciones *non-performing*).

Con todo, la gestión del balance ha permitido mantener las métricas de IRRBB del grupo dentro del apetito al riesgo, teniendo en cuenta los cambios de estructura detallados anteriormente así como las variaciones en los tipos de interés.

## Riesgo estructural de tipo de cambio

Las inversiones permanentes más destacadas en moneda no local se realizan en dólares estadounidenses, libras esterlinas y pesos mexicanos.

El grupo viene adoptando una política de cobertura sobre su patrimonio que persigue minimizar la sensibilidad de los ratios de capital ante eventuales movimientos adversos de estas divisas frente al euro. Para ello, se monitoriza la evolución de los negocios foráneos, así como de las variables políticas y macroeconómicas que puedan tener impacto significativo sobre los tipos de cambio.

En relación con las inversiones permanentes en dólares estadounidenses, la posición global en dicha divisa ha pasado de 1.108 millones a 31 de diciembre de 2020 a 1.139 millones a 30 de junio de 2021. Con respecto a esta, a 30 de junio de 2021 se mantiene una cobertura de un 20% de la inversión total.



Con respecto a las inversiones permanentes en pesos mexicanos, la cobertura de capital ha pasado de 9.003 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2020 (de un total de exposición de 14.651 millones de pesos mexicanos), a 9.753 millones de pesos mexicanos a 30 de junio de 2021 (de un total de exposición de 14.767 millones de pesos mexicanos), que representan un 66% de la inversión total realizada.

En cuanto a las inversiones permanentes en libras esterlinas, la cobertura de capital se ha mantenido estable en 213 millones de libras esterlinas durante el primer semestre de 2021 (el total de exposición ha pasado de 1.760 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2020 a 1.810 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2021), que representan un 12% de la inversión total realizada (excluyendo intangibles).

Las coberturas de divisa son revisadas continuamente a la luz de los movimientos que acontecen en los mercados.

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a 30 de junio de 2021 por un importe de 2.884 millones de euros, de los cuales 1.861 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en libras esterlinas, 765 millones de euros a las participaciones permanentes en dólares estadounidenses y 213 millones de euros a las participaciones en pesos mexicanos. El neto de activos y pasivos valorados a cambio histórico está cubierto con operaciones de *forwards* y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A 30 de junio de 2021 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1,90% en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que hay exposición ascendería a 55 millones de euros, de los que el 65% corresponde a la libra esterlina, el 27% corresponde al dólar estadounidense y el 7% al peso mexicano. Dicha potencial depreciación está en línea con la volatilidad histórica trimestral de los últimos años.

#### 4.4. *Brexit*

El grupo continúa haciendo un seguimiento de los desarrollos y consecuencias del *Brexit*. En esta línea, desde la entrada en vigor de los acuerdos del *Brexit* el 1 de enero de 2021, el foco de atención se ha centrado en las dificultades que se han planteado en algunos sectores para dar continuidad a las relaciones comerciales entre Reino Unido y la UE y en el proceso de adaptación de las empresas a los nuevos arreglos comerciales. En este ámbito resulta complicado discernir entre lo que son impactos del *Brexit* y los impactos asociados a las restricciones por la pandemia, así como de las complicaciones observadas en las cadenas de suministro globales a partir de la recuperación de la demanda. Otro de los focos de atención en los últimos meses ha sido la implementación del Protocolo de Irlanda del Norte, por las tensiones que ha suscitado entre Reino Unido y la UE. Finalmente se ha acordado una extensión, hasta finales de septiembre, de la flexibilidad a los controles de mercancías que cruzan entre Gran Bretaña e Irlanda del Norte. Esto ha frenado la escalada de tensiones, si bien continuará siendo importante que se alcance una solución más estable y duradera.

Respecto a servicios financieros, Reino Unido ha mostrado malestar por los retrasos en la firma del *Memorandum of Understanding* (MoU) que acordó con la UE a finales de marzo. En cualquier caso, y más allá del MoU, Reino Unido ha indicado que trabajará sobre la premisa de que no se alcanzará un acuerdo de equivalencia. En este sentido, Reino Unido ha acelerado la publicación de consultas sobre propuestas en torno a la regulación en servicios financieros, utilizando las nuevas libertades regulatorias que les brinda el *Brexit*. Por otra parte, continúa el goteo de noticias sobre traslados de actividad de servicios financieros de Reino Unido a la UE y a Estados Unidos. Al SSM le preocupa la fragmentación de los mercados en Europa provocada por el *Brexit*.

Por otro lado, en relación con la actividad específica del Grupo Banco Sabadell en el Reino Unido, no se han producido variaciones significativas de la exposición al *Brexit* del grupo respecto de la existente a 31 de diciembre de 2020.

## Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

### *Ratios de capital*

El grupo determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE, modificada por la Directiva 2019/878/EU (en adelante CRD-V) y el Reglamento (UE) 575/2013, modificado por el Reglamento (EU) 2019/876 (en adelante, CRR-II).

El Reglamento CRR-II y la Directiva CRD-IV entraron en vigor el 27 de junio 2019 y se han ido aplicando por fases sucesivas desde entonces, aunque el paquete mayoritario es de aplicación desde el 28 de junio del 2021.

El Gobierno español, a través del Real Decreto-Ley 7/2021, de 27 de abril, ha traspuesto parcialmente la Directiva CRD-IV, que está en vigor desde el 28 de junio del 2021. Adicionalmente, en el marco de la trasposición de la CRD-V, el Banco de España publicó una consulta hasta el 21 de junio para modificar las Circulares 2/2016 y 2/2014.

La crisis sanitaria derivada del COVID-19 ha dado lugar a que, a nivel europeo las diferentes entidades competentes hayan rebajado temporalmente las exigencias de liquidez, de capital y operativas aplicables a las entidades para garantizar que estas puedan seguir desempeñando su papel de aportar financiación a la economía real.

La Comisión, el Banco Central Europeo y la EBA han aportado claridad por lo que respecta a la aplicación de la flexibilidad ya integrada en el Reglamento (UE) 575/2013 mediante la publicación de interpretaciones y orientaciones sobre la aplicación del marco prudencial en el contexto del COVID-19.

De dichas orientaciones forma parte la comunicación del Banco Central Europeo (BCE) del 18 de junio de 2021, por la que anunció que las entidades del crédito de la zona del euro que supervisa directamente pueden seguir excluyendo de la ratio de apalancamiento determinadas exposiciones frente a bancos centrales, dado que siguen concurriendo circunstancias macroeconómicas excepcionales como consecuencia de la pandemia de coronavirus (COVID-19). Con ello, se proroga hasta 31 de marzo de 2022 la relajación de la ratio de apalancamiento autorizada en septiembre de 2020, que estaba previsto que finalizara el 27 de junio de 2021.

De acuerdo al marco normativo mencionado, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

A fecha 23 de noviembre del 2020, Banco Sabadell recibió una *Operational Letter* del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales que les son aplicables para 2021 resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) y en el que se le comunica que se mantienen los del 2020. El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de *Common Equity Tier I* (CET1 *phased-in*) del 9,50% y una ratio de Capital Total *phased-in* mínima de 13%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2R (2,25%), el colchón de conservación de capital (2,50%) y el requerimiento derivado de su consideración como "otra entidad de importancia sistémica" (0,25%).

A partir del 12 de marzo de 2020 se permitió que parte del Pilar 2R se cumpla con instrumentos de AT1 (18,75%) y Tier2 (25%) por lo que a nivel consolidado el requerimiento mínimo de *Common Equity Tier I* (CET1 *phased-in*) que Banco Sabadell debe mantener con el nuevo marco es del 8,52%.

Adicionalmente (también incluido en los requerimientos SREP) el grupo ha de cumplir con el requerimiento derivado del cálculo del colchón de capital anticíclico específico que, a 30 de junio de 2021, es del 0% como consecuencia de las medidas adoptadas para hacer frente a la crisis del COVID-19 que han llevado a diferentes países a rebajar las exigencias de capital y, entre ellas, a relajar dicho colchón. En concreto, el 11 de marzo de 2020 el *Financial Policy Committee* (FPC) del Banco de Inglaterra anunció que el colchón anticíclico (situado en el 1%, y previsto en el 2% para diciembre 2020) se reducía al 0% con efecto inmediato. El FPC espera mantener esta tasa del 0% hasta diciembre de 2021, por lo que cualquier futuro incremento del colchón anticíclico no podrá ser aplicable antes de diciembre de 2022.

A 30 de junio de 2021 la ratio CET1 *phased-in* del grupo es del 12,3%, lo que supera ampliamente los requerimientos antes mencionados.

A continuación se presentan los ratios de capital *phased-in* y los recursos propios computables del grupo a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

En miles de euros

	30/06/2021	31/12/2020	Variación (%) interanual
Capital	703.371	703.371	-
Reservas	12.391.915	12.277.741	0,93
Obligaciones convertibles en acciones	-	-	-
Intereses de minoritarios	9.700	8.778	10,50
Deducciones	(3.137.404)	(3.101.980)	1,14
<b>Recursos CET1</b>	<b>9.967.581</b>	<b>9.887.909</b>	<b>0,81</b>
CET1 (%)	12,3	12,6	(2,32)
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	1.653.611	1.153.414	43,37
<b>Recursos AT1</b>	<b>1.653.611</b>	<b>1.153.414</b>	-
AT1 (%)	2,0	1,5	36,12
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>11.621.192</b>	<b>11.041.323</b>	<b>5,25</b>
Tier 1 (%)	14,3	14,0	2,49
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>2.040.218</b>	<b>1.666.928</b>	<b>22,39</b>
Tier 2 (%)	2,5	2,1	19,96
<b>Base de capital</b>	<b>13.661.410</b>	<b>12.708.251</b>	<b>7,50</b>
Recursos mínimos exigibles	6.479.087	6.302.302	2,81
<b>Excedentes de recursos</b>	<b>7.182.324</b>	<b>6.405.949</b>	<b>12,12</b>
<b>Ratio de capital total (%)</b>	<b>16,9</b>	<b>16,1</b>	<b>4,77</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>80.988.583</b>	<b>78.778.773</b>	<b>2,81</b>

Los recursos propios de *Common Equity Tier I (CET1)* suponen el 73% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas principalmente por intangibles, fondos de comercio y activos fiscales diferidos. Se incluyen también los ajustes por valoración.

Adicionalmente hay que añadir el impacto de aplicar desde junio 2020 el Reglamento 2020/873 en el contexto COVID-19, que prorroga las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la NIIF 9 por dos años permitiendo a las entidades añadir a su capital de nivel 1 ordinario cualquier incremento en las nuevas provisiones por pérdidas crediticias esperadas que reconozcan en 2020 y 2021 para sus activos financieros sin deterioro crediticio.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto básicamente por las participaciones preferentes, y representa un 12% del capital total.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 15% a la ratio de solvencia, están compuestos básicamente por deuda subordinada.

Durante el primer semestre del 2021 se ha considerado, a efectos de cálculo recursos propios, la emisión de Obligaciones Subordinadas I/2021 de 500 millones de euros, que empezó a computar en enero como instrumentos de Tier 2, la emisión de Participaciones Preferentes I/2021 de 500 millones de euros de marzo computando como capital de nivel 1 adicional, y la amortización por el ejercicio de la opción de amortización anticipada de la emisión de Obligaciones Subordinadas de TSB de marzo por 443 millones de euros.

En términos de activos ponderados por riesgo, hay que destacar la entrada en vigor del resto de la normativa CRR-II el 28 de junio, donde los principales cambios radican en el nuevo marco de cálculo de exposición bajo método estándar para exposiciones en derivados (SA-CCR) y en los cambios en la ponderación aplicable a las exposiciones consistentes en participaciones en instituciones de inversión colectiva

En términos *fully loaded* todas estas actuaciones y acontecimientos tanto en términos de capital disponible, como de activos ponderados por riesgo, han permitido que Banco Sabadell alcance un nivel de *Common Equity Tier 1* (CET1) a 30 de junio de 2021 del 12,0% y una ratio de capital total de 16,6%.

#### Ratio de apalancamiento

La ratio de apalancamiento (*Leverage Ratio*) pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Con la implantación de la normativa CRR II, se establece en su artículo 92, como requerimiento mínimo de la ratio de apalancamiento el 3% a partir de junio 2021, el cual es superado ampliamente por el grupo, alcanzando una ratio *phased-in* del 5,40% en la fecha de referencia.

A continuación se presenta la ratio de apalancamiento a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

En miles de euros		
	30/06/2021	31/12/2020
Capital de nivel 1	11.621.192	11.041.323
Exposición	215.128.197	211.203.595
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>5,40%</b>	<b>5,23%</b>

Durante el primer semestre de 2021 la ratio de apalancamiento se ha incrementado en 17 pbs con respecto a la ratio correspondiente a 31 de diciembre de 2020, debido principalmente en términos de exposición al crecimiento de balance y el efecto divisa.

Para mayor información sobre las ratios de capital y la ratio de apalancamiento, su composición, detalle de parámetros y gestión de los mismos, véase el documento publicado trimestralmente sobre Información con Relevancia Prudencia disponible en la página web del banco ([www.grupobancsabadell.com](http://www.grupobancsabadell.com)) en el apartado de "Información a accionistas e inversores / Información financiera".

#### MREL

En diciembre de 2020, Banco Sabadell recibió la comunicación sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL, por sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables.

Los requisitos que deben cumplirse a partir de 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 21,75% del importe de la exposición total al riesgo (TREA, por sus siglas en inglés) y el 6,22% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE, por sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,22% del LRE.

Asimismo, se han establecido los siguientes requisitos intermedios que deben cumplirse a partir del 1 de enero de 2022:

- El requisito de MREL es el 21,05% del TREA y el 6,22% del LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% del LRE.

Banco Sabadell cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de Banco Sabadell y están en línea con sus planes de financiación.

En la tabla a continuación se detalla el MREL del grupo a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30/06/2021	31/12/2020
CET1 phased-in	12,3%	12,6%
AT1 phased-in	2,0%	1,5%
Tier 2 phased-in	2,5%	2,1%
Senior non-preferred	2,4%	1,8%
Senior preferred	5,7%	6,8%
	<b>25,0%</b>	<b>24,8%</b>

## Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos

### Activos y pasivos financieros

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2020.

### Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

	Nota	30/06/2021		31/12/2020	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
<b>Activos:</b>					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	46.910.036	46.910.036	35.184.902	35.184.902
Activos financieros mantenidos para negociar		2.262.660	2.262.660	2.678.836	2.678.836
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8, 9	122.584	122.584	114.198	114.198
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8, 9	6.900.276	6.900.276	6.676.801	6.676.801
Activos financieros a coste amortizado	8, 10	177.438.228	184.010.401	174.488.258	181.743.524
Derivados - contabilidad de coberturas		497.429	497.429	549.550	549.550
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		214.406	214.406	458.849	458.849
<b>Total activos</b>		<b>234.345.619</b>	<b>240.917.792</b>	<b>220.151.394</b>	<b>227.406.660</b>

En miles de euros

	Nota	30/06/2021		31/12/2020	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.639.215	1.639.215	2.653.849	2.653.849
Pasivos financieros a coste amortizado	15, 16, 17	233.255.996	233.487.417	217.390.766	218.442.668
Derivados - contabilidad de coberturas		609.913	609.913	782.657	782.657
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		205.827	205.827	371.642	371.642
<b>Total pasivos</b>		<b>235.710.951</b>	<b>235.942.372</b>	<b>221.198.914</b>	<b>222.250.816</b>

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:

– El valor razonable del epígrafe “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.

– El valor razonable de los epígrafes “Activos financieros a coste amortizado” y “Pasivos financieros a coste amortizado” ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio, excepto para los valores representativos de deuda, que ha sido estimado utilizando precios de mercado al cierre del ejercicio. La mayor parte de las valoraciones de estos instrumentos financieros se consideran de nivel 2.

– En el epígrafe “Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés” de los balances consolidados adjuntos se registran los ajustes (positivos o negativos) a valor razonable de los activos o pasivos financieros incluidos en la cartera de coste amortizado y que se corresponden exclusivamente con el riesgo cubierto de tipo de interés. El valor razonable se calcula con modelos internos y variables observables de datos de mercado.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

En miles de euros		30/06/2021			
Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
<b>Activos:</b>					
Activos financieros mantenidos para negociar	509.913	1.752.396	351	2.262.660	
Derivados	-	1.720.079	-	1.720.079	
Instrumentos de patrimonio	9     3.491	-	-	3.491	
Valores representativos de deuda	8     506.422	32.317	351	539.090	
Préstamos y anticipos - Clientela	-	-	-	-	
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	27.002	33.226	62.356	122.584	
Instrumentos de patrimonio	9     18.375	41	-	18.416	
Valores representativos de deuda	8     8.627	33.185	62.356	104.168	
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.594.480	147.756	158.040	6.900.276	
Instrumentos de patrimonio	9     8.884	94.318	87.393	190.595	
Valores representativos de deuda	8     6.585.596	53.438	70.647	6.709.681	
Préstamos y anticipos	-	-	-	-	
Derivados - contabilidad de coberturas	-	497.429	-	497.429	
<b>Total activos</b>	<b>7.131.395</b>	<b>2.430.807</b>	<b>220.747</b>	<b>9.782.949</b>	

En miles de euros

	Nota	30/06/2021			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		35.144	1.604.071	-	1.639.215
Derivados		-	1.604.071	-	1.604.071
Posiciones cortas de valores		35.144	-	-	35.144
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	609.913	-	609.913
<b>Total pasivos</b>		<b>35.144</b>	<b>2.213.984</b>	<b>-</b>	<b>2.249.128</b>

En miles de euros

	Nota	31/12/2020			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos:</b>					
Activos financieros mantenidos para negociar		275.021	2.398.827	4.988	2.678.836
Derivados		-	2.364.595	-	2.364.595
Instrumentos de patrimonio	9	290	825	-	1.115
Valores representativos de deuda	8	274.731	33.407	4.988	313.126
Préstamos y anticipos - Clientela		-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		22.048	36.025	56.125	114.198
Instrumentos de patrimonio		12.481	35	-	12.516
Valores representativos de deuda	8	9.567	35.990	56.125	101.682
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.407.496	169.812	99.493	6.676.801
Instrumentos de patrimonio	9	5.914	80.715	83.354	169.983
Valores representativos de deuda	8	6.401.582	89.097	16.139	6.506.818
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	549.550	-	549.550
<b>Total activos</b>		<b>6.704.565</b>	<b>3.154.214</b>	<b>160.606</b>	<b>10.019.385</b>

En miles de euros

	Nota	31/12/2020			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		215.930	2.437.919	-	2.653.849
Derivados		-	2.437.919	-	2.437.919
Posiciones cortas de valores		215.930	-	-	215.930
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	782.657	-	782.657
<b>Total pasivos</b>		<b>215.930</b>	<b>3.220.576</b>	<b>-</b>	<b>3.436.506</b>

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>160.606</b>	-
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	5.991	-
Ajustes de valoración no registrados en resultados	2.456	-
Compras, ventas y liquidaciones	(6.357)	-
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	51.703	-
Diferencias de cambio y otros	6.348	-
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>220.747</b>	-

(\*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance.

El resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3 registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 no es significativo.

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración en el primer semestre del ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020:

En miles de euros

	30/06/2021						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
<b>Activos:</b>							
Activos financieros mantenidos para negociar		826	-	-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		-	1.166	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	50.537	-	-	-	-
Derivados		-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos:</b>							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>826</b>	<b>51.703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



En miles de euros

	31/12/2020						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
<b>Activos:</b>							
Activos financieros mantenidos para negociar		6.197	4.988	-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		26.240	-	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	834	-	-	420	1.792
Derivados							
<b>Pasivos:</b>							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas							
<b>Total</b>		<b>32.437</b>	<b>5.822</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>420</b>	<b>1.792</b>

Los traspasos de nivel 1 a nivel 3 se deben a que los mercados en los que cotizan estos instrumentos (bonos de titulización) han dejado de considerarse mercado activo, por lo que su valoración ha pasado a calcularse mediante técnicas de valoración en las que uno de los principales inputs significativos (tasa de descuento por iliquidez) está basado en datos no observables.

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 no hay derivados con instrumentos de patrimonio como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades por importe significativo.

#### Préstamos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no existían pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Activos no financieros

#### Activos inmobiliarios

La metodología utilizada por el grupo para determinar el valor razonable de los activos inmobiliarios se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

En el primer semestre del ejercicio 2021 no se han producido variaciones significativas en los métodos empleados para la valoración de los activos inmobiliarios del grupo.

### Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Por naturaleza:</b>		
Efectivo	630.019	749.608
Saldos en efectivo en bancos centrales	45.117.322	33.842.492
Otros depósitos a la vista	1.162.695	592.802
<b>Total</b>	<b>46.910.036</b>	<b>35.184.902</b>

El incremento durante el primer semestre del ejercicio 2021 de la partida 'Saldos en efectivo en bancos centrales' se debe, principalmente, a la participación del banco en las subastas de liquidez TLTRO III (véase nota 4).

## Nota 8 – Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Por epígrafes:</b>		
Activos financieros mantenidos para negociar	539.090	313.126
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	104.168	101.682
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.709.681	6.506.818
Activos financieros a coste amortizado	19.045.174	18.091.189
<b>Total</b>	<b>26.398.113</b>	<b>25.012.815</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	24.714.438	22.132.663
Entidades crédito	1.131.202	1.435.817
Otros sectores	426.769	1.106.251
Activos clasificados en el <i>stage 3</i>	73	73
Correcciones de valor por deterioro de activos	(332)	(297)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	125.963	338.308
<b>Total</b>	<b>26.398.113</b>	<b>25.012.815</b>

En el mes de mayo de 2021 el grupo ha decidido enajenar instrumentos de deuda que tenían un importe en libros de 3.734.926 miles de euros y se encontraban clasificados en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado" del balance consolidado, mediante la formalización de contratos de venta *forward* que se liquidarán en el tercer trimestre del ejercicio 2021. Estas ventas se han realizado en el marco de un conjunto de actuaciones realizadas para mejorar la rentabilidad futura del grupo, preservando su solvencia, entre las que se incluye la posibilidad de que se acuerde una reestructuración del negocio en España en el segundo semestre de 2021. El grupo ha considerado que estas ventas, si bien no tienen carácter especulativo, no encajan en ninguna de las categorías que la norma considera como consistentes con el modelo de negocio bajo el que se gestionan estos activos (mantenimiento con el objetivo de percibir sus flujos contractuales). Por este motivo, el banco, como medida de prudencia, ha decidido dejar de clasificar los valores representativos de deuda que adquiera en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado" del balance, hasta que se cumplan las condiciones que permitan que se vuelvan a clasificar los instrumentos de deuda que se adquirieran en dicho epígrafe, situación que no se prevé que se produzca antes del inicio del ejercicio 2022.

Las correcciones de valor por deterioro registradas al 30 de junio de 2021 como resultado de la evaluación de la recuperabilidad de los valores representativos de deuda no son significativas.

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su riesgo de crédito y el movimiento de las correcciones de valor por deterioro asociadas a estos instrumentos se incluyen, conjuntamente con los de los otros activos financieros, en la nota 10.

## Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de los instrumentos de patrimonio en los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Por epígrafes:</b>		
Activos financieros mantenidos para negociar	3.491	1.115
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	18.416	12.516
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	190.595	169.983
<b>Total</b>	<b>212.502</b>	<b>183.614</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Sector residente	161.214	146.872
Entidades de crédito	6.759	5.081
Otros	154.455	141.791
Sector no residente	20.095	16.569
Entidades de crédito	-	-
Otros	20.095	16.569
Participaciones en vehículos de inversión	31.193	20.173
<b>Total</b>	<b>212.502</b>	<b>183.614</b>

## Nota 10 – Préstamos y anticipos

Bancos centrales y Entidades de crédito

El desglose del saldo de los epígrafes “Préstamos y anticipos - Bancos centrales” y “Préstamos y anticipos - Entidades de crédito” de los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Por epígrafes:</b>		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos financieros a coste amortizado	3.532.862	7.213.593
<b>Total</b>	<b>3.532.862</b>	<b>7.213.593</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a plazo	1.235.746	1.629.195
Adquisición temporal de activos	1.938.142	5.424.127
Activos financieros híbridos	-	-
Otros	357.744	159.126
Activos clasificados en el <i>stage 3</i>	5	5
Corrección de valor por deterioro de activos	(953)	(1.424)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	2.178	2.564
<b>Total</b>	<b>3.532.862</b>	<b>7.213.593</b>

## Cientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Por epígrafes:</b>		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos financieros a coste amortizado	154.860.192	149.183.476
<b>Total</b>	<b>154.860.192</b>	<b>149.183.476</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Deudores a la vista y varios	3.501.007	4.833.182
Crédito comercial	5.439.362	4.991.095
Arrendamientos financieros	2.175.674	2.230.500
Deudores con garantía real	91.576.382	87.270.583
Adquisición temporal de activos	-	63.494
Otros deudores a plazo	49.823.019	47.552.905
Activos clasificados en el stage 3	5.516.231	5.319.869
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.177.401)	(3.081.312)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	5.918	3.160
<b>Total</b>	<b>154.860.192</b>	<b>149.183.476</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones Públicas	9.152.222	10.087.458
Otros sectores	143.363.222	136.854.301
Activos clasificados en el stage 3	5.516.231	5.319.869
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.177.401)	(3.081.312)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	5.918	3.160
<b>Total</b>	<b>154.860.192</b>	<b>149.183.476</b>

## Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito

El detalle de los activos financieros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, clasificados en función de su riesgo de crédito, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2021	31/12/2020
<b>Stage 1</b>		
Valores representativos de deuda	26.272.411	24.670.232
Préstamos y anticipos	143.929.493	142.878.089
Clientela	140.398.030	135.666.359
Bancos centrales y Entidades de crédito	3.531.463	7.211.729
<b>Total stage 1</b>	<b>170.201.904</b>	<b>167.548.321</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones públicas	33.860.020	32.193.319
Bancos centrales y Entidades de crédito	4.662.664	8.647.547
Otros sectores privados	131.679.220	126.707.455
<b>Total stage 1</b>	<b>170.201.904</b>	<b>167.548.321</b>
<b>Stage 2</b>		
Valores representativos de deuda	-	4.500
Préstamos y anticipos	12.117.582	11.276.120
Clientela	12.117.413	11.275.402
Bancos centrales y Entidades de crédito	169	718
<b>Total stage 2</b>	<b>12.117.582</b>	<b>11.280.620</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones públicas	6.641	26.803
Bancos centrales y Entidades de crédito	169	718
Otros sectores privados	12.110.772	11.253.099
<b>Total stage 2</b>	<b>12.117.582</b>	<b>11.280.620</b>
<b>Stage 3</b>		
Valores representativos de deuda	73	73
Préstamos y anticipos	5.516.236	5.319.874
Clientela	5.516.231	5.319.869
Bancos centrales y Entidades de crédito	5	5
<b>Total stage 3</b>	<b>5.516.309</b>	<b>5.319.947</b>
<b>Por sector:</b>		
Administraciones públicas	9.410	10.231
Bancos centrales y Entidades de crédito	5	5
Otros sectores privados	5.506.894	5.309.711
<b>Total stage 3</b>	<b>5.516.309</b>	<b>5.319.947</b>
<b>Total stages</b>	<b>187.835.795</b>	<b>184.148.888</b>

El movimiento de los importes brutos sin tener en cuenta los ajustes por valoración de los activos sujetos a deterioro por el grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>167.548.321</b>	<b>11.280.620</b>	<b>5.319.947</b>	<b>174.204</b>	<b>184.148.888</b>
Trasposos entre stages	(2.057.963)	1.245.918	812.045	-	-
Stage 1	2.822.200	(2.770.068)	(52.132)	-	-
Stage 2	(4.735.624)	4.943.947	(208.323)	-	-
Stage 3	(144.539)	(927.961)	1.072.500	-	-
Aumentos	27.598.191	570.234	166.805	2.804	28.335.230
Disminuciones	(25.031.619)	(1.174.464)	(570.927)	(15.546)	(26.777.010)
Trasposos a fallidos	-	-	(242.725)	-	(242.725)
Ajustes por diferencias de cambio	2.144.974	195.274	31.164	7.499	2.371.412
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>170.201.904</b>	<b>12.117.582</b>	<b>5.516.309</b>	<b>168.961</b>	<b>187.835.795</b>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>5.191.132</b>
<b>Altas</b>	<b>317.806</b>
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	227.608
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	25.929
Intereses contractualmente exigibles	64.269
Otros conceptos	-
<b>Bajas</b>	<b>(115.764)</b>
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(37.509)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(1.167)
Condonación	(8.566)
Prescripción	-
Refinanciación o reestructuración de deuda	-
Venta	(66.244)
Adjudicación de activos tangibles	(1.467)
Otros conceptos	(811)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>20.491</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>5.413.665</b>

## Correcciones de valor

El detalle de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros por epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros		
<b>Stage 1</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Valores representativos de deuda	332	296
Préstamos y anticipos	404.673	447.796
Bancos centrales y Entidades de crédito	943	1.032
Clientela	403.730	446.763
<b>Total stage 1</b>	<b>405.005</b>	<b>448.092</b>
<b>Stage 2</b>		
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	510.913	465.067
Bancos centrales y Entidades de crédito	8	-
Clientela	510.905	465.067
<b>Total stage 2</b>	<b>510.913</b>	<b>465.067</b>
<b>Stage 3</b>		
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	2.262.768	2.169.874
Bancos centrales y Entidades de crédito	2	392
Clientela	2.262.766	2.169.482
<b>Total stage 3</b>	<b>2.262.768</b>	<b>2.169.874</b>
<b>Total stages</b>	<b>3.178.686</b>	<b>3.083.032</b>

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 ha sido el siguiente:

En miles de euros						
	Determinada individualmente		Determinada colectivamente			Total
	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>11.540</b>	<b>590.283</b>	<b>448.092</b>	<b>453.527</b>	<b>1.579.591</b>	<b>3.083.033</b>
<b>Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (*)</b>	<b>3.072</b>	<b>40.989</b>	<b>(31.764)</b>	<b>81.274</b>	<b>324.462</b>	<b>418.033</b>
Aumentos por originación	-	-	113.258	-	-	113.258
Cambios por variación del riesgo de crédito	1.638	33.049	(112.122)	36.483	337.164	296.212
Cambios en metodología de cálculo	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	1.434	7.940	(32.900)	44.791	(12.702)	8.563
<b>Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias</b>	<b>6.697</b>	<b>(103.218)</b>	<b>(16.558)</b>	<b>(53.313)</b>	<b>(179.236)</b>	<b>(345.628)</b>
Trasposos entre stages	7.056	(15.829)	(4.705)	(53.259)	66.737	-
Stage 1	(2)	-	57.370	(47.212)	(10.156)	-
Stage 2	7.929	-	(58.415)	72.494	(22.008)	-
Stage 3	(871)	(15.829)	(3.660)	(78.541)	98.901	-
Utilización de provisiones constituidas	(359)	(87.389)	(11.797)	(16)	(233.117)	(332.678)
Otros movimientos (**)	-	-	(56)	(38)	(12.856)	(12.950)
<b>Ajustes por diferencias de cambio</b>	<b>-</b>	<b>7.085</b>	<b>5.235</b>	<b>8.080</b>	<b>2.848</b>	<b>23.248</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>21.309</b>	<b>535.139</b>	<b>405.005</b>	<b>489.568</b>	<b>1.727.665</b>	<b>3.178.686</b>

(\*) Esta cifra, la amortización con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo y la recuperación de fallidos se han registrado con contrapartida en el epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación" (véase nota 27).

(\*\*) Corresponde al traspaso de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias.

### Análisis de sensibilidad de las principales variables de los escenarios macroeconómicos

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad de la pérdida esperada del grupo ante desviaciones, *ceteris paribus*, del escenario macroeconómico real, con respecto al escenario macroeconómico base más probable contemplado en el plan de negocio del grupo. Se detalla a continuación el resultado de este análisis:

	Cambio en la variable (*)	Impacto en pérdida esperada
Desviación del crecimiento del PIB	- 100 pb	6,1%
	+ 100 pb	-4,7%
Desviación de la tasa de desempleo	+ 350 pb	9,9%
	- 350 pb	-7,9%
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 300 pb	7,1%
	+ 300 pb	-5,5%

(\*) Los cambios sobre las variables macroeconómicas muestran impactos en valor absoluto sobre el escenario macroeconómico de España. Para el resto de geografías se han considerado cambios de variable proporcionales a los realizados en España sobre el escenario macroeconómico de cada geografía.

## Nota 11 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2021				31/12/2020			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
<b>Inmovilizado material</b>	<b>4.166.346</b>	<b>(1.655.823)</b>	<b>(7.557)</b>	<b>2.502.966</b>	<b>4.636.930</b>	<b>(1.767.492)</b>	<b>(17.151)</b>	<b>2.852.287</b>
De uso propio (*):	4.161.014	(1.653.343)	(7.557)	2.500.114	4.278.181	(1.682.036)	(17.143)	2.579.002
Equipos informáticos y sus instalaciones	668.848	(450.343)	-	218.505	643.025	(423.776)	-	219.249
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.083.635	(623.727)	-	459.908	1.154.022	(660.514)	-	493.508
Edificios	2.323.990	(576.025)	(7.557)	1.740.408	2.384.730	(582.115)	(17.143)	1.785.472
Obras en curso	9.334	(1)	-	9.333	9.522	(2)	-	9.520
Otros	75.207	(3.247)	-	71.960	86.882	(15.629)	-	71.253
Cedido en arrendamiento operativo	5.332	(2.480)	-	2.852	358.749	(85.456)	(8)	273.285
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>514.894</b>	<b>(54.896)</b>	<b>(54.049)</b>	<b>405.949</b>	<b>429.367</b>	<b>(38.610)</b>	<b>(42.665)</b>	<b>348.092</b>
Edificios	514.894	(54.896)	(54.049)	405.949	429.367	(38.610)	(42.665)	348.092
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.681.240</b>	<b>(1.710.719)</b>	<b>(61.606)</b>	<b>2.908.915</b>	<b>5.066.297</b>	<b>(1.806.102)</b>	<b>(59.816)</b>	<b>3.200.379</b>

(\*) A 30 de junio de 2021, el coste del inmovilizado material de uso propio incluye los activos por derecho de uso correspondientes a los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario por un importe de 1.326.736 miles de euros, de los cuales se han amortizado 275.928 miles de euros a dicha fecha (1.231.842 miles de euros al 31 de diciembre de 2020, de los cuales se habían amortizado 224.115 miles de euros a dicha fecha).



La disminución del saldo de inmovilizado material de uso propio cedido en arrendamiento operativo corresponde, fundamentalmente, a la reclasificación de los vehículos cedidos bajo contrato de arrendamiento operativo propiedad de la entidad dependiente Bansabadell Renting, S.L.U., que se ha acordado enajenar al grupo ALD Automotive en el primer semestre del ejercicio 2021, al epígrafe “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” del balance consolidado (véanse notas 2 y 14).

## Nota 12 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Fondo de comercio:</b>	<b>1.026.457</b>	<b>1.026.105</b>
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	21.911	21.559
<b>Otro activo intangible:</b>	<b>1.541.759</b>	<b>1.569.978</b>
Con vida útil definida:	1.541.759	1.569.978
Negocio Banca Privada Miami	9.875	11.332
Relaciones contractuales con clientes TSB y marca	103.693	118.873
Aplicaciones informáticas	1.426.873	1.438.427
Otros	1.318	1.346
<b>Total</b>	<b>2.568.216</b>	<b>2.596.083</b>

Tal y como se establece en el marco normativo de referencia, Banco Sabadell ha llevado a cabo un análisis para evaluar la existencia de potencial deterioro de los fondos de comercio.

Desde el primer semestre de 2020, el Grupo Banco Sabadell realiza el seguimiento del total de los fondos de comercio del grupo sobre el conjunto de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) que componen el segmento operativo Negocio Bancario en España, en vez de individualmente para cada UGE.

La metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el segmento operativo Negocio Bancario España hasta 2026.

Para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2026, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,6%. La tasa de descuento utilizada ha sido del 9,2%, que se ha determinado utilizando el método CAPM (*Capital Asset Pricing Model*).

Las variables clave sobre las que se construyen las proyecciones financieras son: la evolución del margen de intermediación (condicionado por los volúmenes de negocio esperados y los tipos de interés) y la evolución del resto de partidas de la cuenta de resultados y los niveles de solvencia.

El valor recuperable obtenido es superior al valor en libros, por lo que no se ha producido deterioro.

Adicionalmente, el grupo ha realizado un análisis de sensibilidad impactando, de manera razonable, las hipótesis más relevantes para el cálculo del valor recuperable.

Dicho análisis ha consistido en ajustar:

- " Tasa descuento +/- 0,5%.
- " Tasa crecimiento a perpetuidad +/- 0,5%.
- " Requerimiento mínimo de capital +/-0,5%.
- " NIM/ATMs a perpetuidad +/- 5pbs.
- " *Cost of risk* a perpetuidad +/- 10pbs.

El análisis de sensibilidad realizado no modifica las conclusiones obtenidas en el test de deterioro. En todos los escenarios definidos en dicho análisis, el valor recuperable obtenido es superior al valor en libros.

Por su parte, la evaluación del deterioro de las aplicaciones informáticas del grupo, que prestan servicios, fundamentalmente, al banco y a TSB, se realiza mediante la revisión del importe recuperable del Negocio Bancario España y de la UGE del Negocio Bancario Reino Unido.

En el caso del Negocio Bancario Reino Unido, la metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad hasta 2026. Para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2026, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,7%. La tasa de descuento utilizada ha sido del 9,0%, que se ha determinado utilizando el método CAPM. De la evaluación realizada no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar ningún deterioro sobre del valor de estos activos.

Para el cálculo del deterioro del fondo de comercio y de las UGEs se tiene en cuenta el escenario macroeconómico central descrito en la nota 1 de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

## Nota 13 – Otros activos

El desglose del epígrafe de “Otros activos” a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
Contratos de seguros vinculados a pensiones	132.892	133.757
Existencias	187.834	194.264
Resto de los otros activos	1.170.466	580.335
Periodificaciones	457.911	289.458
Otros activos	712.555	290.877
<b>Total</b>	<b>1.491.192</b>	<b>908.356</b>

El epígrafe “Resto de los otros activos” incluye, principalmente, gastos pagados no devengados, la periodificación de comisiones de clientes y operaciones en camino pendientes de liquidar.

## Nota 14 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de estos epígrafes de los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Activo</b>	<b>2.027.420</b>	<b>1.874.727</b>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2	-
Préstamos y anticipos	611.887	848.927
Entidades de crédito	-	-
Clientela	611.887	848.927
<i>Del que: acuerdos de venta de carteras</i>	569.150	848.927
<i>Del que: préstamos y anticipos de Bansabadell Renting, S.L.U.</i>	42.737	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Exposición inmobiliaria	929.985	1.004.859
Activo tangible de uso propio	57.789	53.074
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo adjudicado	872.196	951.785
Cedidos en arrendamiento operativo	261.039	9.141
Resto de los otros activos	224.507	11.800
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(670.191)</b>	<b>(899.187)</b>
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>1.357.229</b>	<b>975.540</b>
<b>Pasivo</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	8.881	-
Pasivos por impuestos	56.702	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Resto	4.566	-
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>70.149</b>	<b>-</b>

El incremento durante el primer semestre del ejercicio 2021 de los epígrafes “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” -en particular, de los saldos registrados en el apartado “Cedido en arrendamiento operativo” de la tabla anterior- y “Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” se debe, principalmente, a la reclasificación realizada a estos epígrafes de los activos netos de la entidad dependiente Bansabadell Renting, S.L.U. (véanse notas 2 y 11).

En el primer semestre del ejercicio 2021, el banco ha cerrado la transmisión de una cartera de créditos, acordada el 21 de diciembre de 2020, que se encontraba registrada en este epígrafe del balance consolidado a 31 de diciembre de 2020. Al 30 de junio de 2021, el saldo de los préstamos y anticipos registrados como “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” corresponde a la transmisión de una cartera de créditos acordada con fecha 30 de diciembre de 2020 y a préstamos y anticipos concedidos por la entidad dependiente Bansabadell Renting, S.L.U. Estos préstamos y anticipos se han reclasificado por su valor neto contable hasta que se complete el cierre de estas operaciones una vez se obtengan las correspondientes autorizaciones y se cumplan las condiciones pertinentes.

El valor bruto y las correcciones de valor por deterioro de los préstamos de la cartera mencionada en el párrafo anterior, agrupados en función de su riesgo de crédito y de su finalidad, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Valor bruto	Correcciones de valor	Valor neto
<b>Cartera de créditos para los que se ha alcanzado un acuerdo de venta</b>	<b>569.150</b>	<b>(413.487)</b>	<b>155.663</b>
<b>Préstamos y anticipos anteriormente clasificados en stage 3</b>	<b>567.935</b>	<b>(412.605)</b>	<b>155.330</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	1.817	(1.515)	302
Construcción no inmobiliaria	-	-	-
Empresas	-	-	-
Pymes y autónomos	13.284	(9.866)	3.418
Particulares	552.834	(401.224)	151.610
<b>Préstamos y anticipos anteriormente clasificados en stage 2</b>	<b>381</b>	<b>(282)</b>	<b>99</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	-	-	-
Construcción no inmobiliaria	-	-	-
Empresas	-	-	-
Pymes y autónomos	-	-	-
Particulares	381	(282)	99
<b>Préstamos y anticipos anteriormente clasificados en stage 1</b>	<b>834</b>	<b>(600)</b>	<b>234</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	-	-	-
Construcción no inmobiliaria	-	-	-
Empresas	-	-	-
Pymes y autónomos	-	-	-
Particulares	834	(600)	234
<b>Total</b>	<b>569.150</b>	<b>(413.487)</b>	<b>155.663</b>

## Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito

El desglose del saldo de los depósitos en bancos centrales y entidades de crédito en los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2021	31/12/2020
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	47.492.572	41.964.732
<b>Total</b>	<b>47.492.572</b>	<b>41.964.732</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	496.037	375.755
Depósitos a plazo	37.479.399	34.535.298
Pactos de recompra	9.376.423	6.789.993
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pasivos financieros híbridos	50.000	73.200
Otras cuentas	87.090	185.472
Ajustes por valoración	3.623	5.014
<b>Total</b>	<b>47.492.572</b>	<b>41.964.732</b>

## Nota 16 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	158.211.947	151.269.710
<b>Total</b>	<b>158.211.947</b>	<b>151.269.710</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	140.027.535	130.294.703
Depósitos a plazo	15.808.885	18.906.351
Pasivos financieros híbridos	1.836.395	1.898.153
Pactos de recompra	423.712	13.022
Ajustes por valoración	115.420	157.481
<b>Total</b>	<b>158.211.947</b>	<b>151.269.710</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	7.017.061	6.456.561
Otros sectores	151.079.466	144.655.668
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	115.420	157.481
<b>Total</b>	<b>158.211.947</b>	<b>151.269.710</b>

## Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances consolidados a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
Bonos/Obligaciones simples	7.028.536	6.822.802
Obligaciones simples	6.923.451	6.717.715
Bonos estructurados	105.085	105.087
Bonos simples aval estado	-	-
Pagarés	424.476	374.317
Cédulas hipotecarias	8.066.000	8.041.000
Covered Bonds	2.039.508	1.390.387
Bonos de titulación	767.900	874.049
Débitos subordinados representados por valores negociables	3.445.713	2.873.239
Obligaciones subordinadas	1.795.713	1.723.239
Participaciones preferentes	1.650.000	1.150.000
Ajustes por valoración y otros	5.606	37.604
<b>Total</b>	<b>21.777.739</b>	<b>20.413.398</b>

Con fecha 2 de marzo de 2021, Banco Sabadell ha aprobado realizar una emisión de participaciones subordinadas eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Sabadell, por un importe nominal de 500 millones de euros.

Dichas participaciones subordinadas son perpetuas, aunque se podrán convertir en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Sabadell si Banco Sabadell o su grupo consolidable presentasen una ratio inferior al 5,125% de capital de nivel 1 ordinario (*Common Equity Tier 1* o CET1), calculada con arreglo al Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

En el Anexo IV se presenta el detalle de las emisiones realizadas por el grupo en el primer semestre de 2021.

## Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes

Los movimientos habidos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 en el epígrafe de “Provisiones” del balance consolidado se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>99.690</b>	<b>3.971</b>	<b>114.097</b>	<b>195.879</b>	<b>569.875</b>	<b>983.512</b>
Adiciones/Retiros en el perímetro	-	-	-	-	-	-
A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones	447	55	-	-	-	502
A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal (*)	866	484	-	-	-	1.350
A dotaciones sin cargo a resultados	-	-	-	-	-	-
A dotaciones con cargo a resultados - provisiones	2	-	20.588	776	27.707	49.073
Dotaciones a provisiones	2	-	21.964	90.893	27.707	140.566
Reversiones de provisiones	-	-	(1.376)	(90.117)	-	(91.493)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>185</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>2.303</b>	<b>6.693</b>	<b>9.229</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(3.923)</b>	<b>(1.889)</b>	<b>(14.668)</b>	<b>-</b>	<b>(373.287)</b>	<b>(393.767)</b>
Aportaciones netas del promotor	56	-	-	-	-	56
Pagos de pensiones	(3.979)	(1.889)	-	-	-	(5.868)
Otros	-	-	(14.668)	-	(373.287)	(387.955)
<b>Otros movimientos</b>	<b>2.797</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>483</b>	<b>18.439</b>	<b>21.756</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>100.064</b>	<b>2.706</b>	<b>120.017</b>	<b>199.441</b>	<b>249.427</b>	<b>671.655</b>

(\*) Véase nota 26.

La disminución del saldo de “Restantes provisiones” en el primer semestre del ejercicio 2021 corresponde, principalmente, al desembolso de las obligaciones contraídas por el grupo en el ejercicio anterior vinculadas al plan voluntario de salidas del personal en España y a los gastos de reducción de oficinas y personal en TSB.

## Nota 19 – Fondos propios

Capital social al cierre del primer semestre del ejercicio 2021

El capital social del banco asciende a 703.370.587,63 euros, representado por 5.626.964.701 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

Variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2021

No se han producido variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2021.

## Nota 20 – Exposiciones fuera de balance

El desglose de las exposiciones fuera de balance a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros			
Compromisos y garantías concedidas	Nota	30/06/2021	31/12/2020
<b>Compromisos de préstamo concedidos</b>		<b>29.097.653</b>	<b>29.295.155</b>
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		1.604.700	1.584.252
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		108.692	128.512
Disponibles por terceros		29.097.653	29.295.155
Por entidades de crédito		66	78
Por el sector Administraciones Públicas		1.399.564	1.472.415
Por otros sectores residentes		16.065.212	16.470.386
Por no residentes		11.632.811	11.352.276
Importe registrado en el pasivo del balance	18	87.718	88.562
<b>Garantías financieras concedidas (*)</b>		<b>2.030.859</b>	<b>2.035.638</b>
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		119.333	136.415
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		111.566	108.143
Importe registrado en el pasivo del balance (**)	18	41.703	38.605
<b>Otros compromisos concedidos</b>		<b>7.505.813</b>	<b>7.594.720</b>
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		400.635	479.396
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		337.843	349.677
Otras garantías concedidas		7.328.220	7.237.127
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Créditos documentarios irrevocables		904.696	760.160
Garantía adicional de liquidación		20.000	20.000
Otros avales y cauciones prestadas		6.403.524	6.456.967
Otros riesgos contingentes		-	-
Otros compromisos concedidos		177.593	357.593
Compromisos compra a plazo activos financieros		2.787	204.692
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		10.508	171
Valores suscritos pendientes de desembolso		1.939	1.939
Compromisos de colocación y suscripción de valores		-	-
Otros compromisos de préstamo concedidos		162.359	150.791
Importe registrado en el pasivo del balance	18	70.020	68.712
<b>Total</b>		<b>38.634.325</b>	<b>38.925.513</b>

(\*) Incluye 61.106 y 73.548 miles de euros a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, correspondientes a garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

(\*\*) Incluye 4.320 y 3.909 miles de euros a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

### Garantías concedidas clasificadas como *stage 3*

El saldo de las garantías concedidas clasificadas como *stage 3* a 30 de junio de 2021 asciende a 449.409 miles de euros (456.941 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a las garantías concedidas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, distribuida en función de su método de determinación y del riesgo de crédito de las exposiciones fuera de balance, es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	31/12/2020
<b>Cobertura específica determinada individualmente:</b>	<b>83.229</b>	<b>82.961</b>
Stage 2	922	934
Stage 3	82.307	82.027
<b>Cobertura específica determinada colectivamente:</b>	<b>28.181</b>	<b>24.355</b>
Stage 1	8.021	7.651
Stage 2	4.593	5.539
Stage 3	15.159	10.667
Cobertura del riesgo país	408	498
<b>Total</b>	<b>111.410</b>	<b>107.316</b>

Esta cobertura está registrada en el epígrafe de "Provisiones" del pasivo (véase nota 18).



## Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses

El desglose del margen de intereses trimestral de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2021						TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
<b>Rendimiento de la inversión</b>	<b>236.160.370</b>	<b>1,54</b>	<b>899.136</b>	<b>245.532.351</b>	<b>1,45</b>	<b>889.206</b>	<b>1.788.342</b>
Efectivo y equivalentes (*)	41.910.017	(0,21)	(21.253)	48.148.899	(0,32)	(38.016)	(59.269)
Préstamos y anticipos	148.164.054	2,37	865.945	151.579.415	2,31	874.637	1.740.582
Cartera de renta fija (**)	25.197.742	0,67	41.722	26.343.512	0,63	41.483	83.205
Cartera de renta variable	1.006.811	-	-	1.120.353	-	-	-
Activo tangible e intangible	5.428.850	-	-	5.278.329	-	-	-
Resto de los otros activos	14.452.896	0,36	12.722	13.061.843	0,34	11.102	23.824
<b>Coste de los recursos</b>	<b>236.160.370</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(66.193)</b>	<b>245.532.351</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(36.847)</b>	<b>(103.040)</b>
Entidades de crédito	34.678.942	0,70	59.981	38.111.490	0,78	74.281	134.262
Depósitos de la clientela (***)	157.697.667	(0,08)	(29.691)	163.315.847	(0,06)	(22.500)	(52.191)
Mercado de capitales	22.365.550	(1,31)	(72.059)	22.480.193	(1,15)	(64.265)	(136.324)
Otros pasivos	8.844.806	(1,12)	(24.424)	9.017.734	(1,08)	(24.363)	(48.787)
Recursos propios	12.573.405	-	-	12.607.087	-	-	-
<b>Margen de intereses</b>			<b>832.943</b>			<b>852.359</b>	<b>1.685.302</b>
<b>Total ATMs</b>			<b>236.160.370</b>			<b>245.532.351</b>	<b>240.872.250</b>
<b>Ratio (margen / ATM)</b>			<b>1,43</b>			<b>1,39</b>	<b>1,41</b>

(\*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(\*\*) Se incluyen 456 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros mantenidos para negociar.

(\*\*\*) Incluye cesiones temporales de activos.

Los ingresos o gastos por intereses derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan al instrumento asociado. En este sentido, el rendimiento de las inversiones recoge gastos por intereses por importe de 81.532 miles de euros, y por otra parte, el coste de los recursos recoge ingresos por intereses por importe de 179.243 miles de euros, derivados de dicha imputación. En particular, la línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos por intereses negativos principalmente los relativos a la TLTRO III.

En miles de euros

	30/06/2020						TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
<b>Rendimiento de la inversión</b>	<b>220.337.733</b>	<b>2,09</b>	<b>1.143.474</b>	<b>222.558.306</b>	<b>1,83</b>	<b>1.013.548</b>	<b>2.157.022</b>
Efectivo y equivalentes (*)	26.254.634	0,19	12.589	28.340.676	0,10	6.985	19.574
Préstamos y anticipos	142.034.120	2,80	988.433	143.837.623	2,52	899.910	1.888.343
Cartera de renta fija (**)	27.498.622	1,16	79.200	26.549.681	0,96	63.359	142.559
Cartera de renta variable	1.000.487	-	-	1.038.194	-	-	-
Activo tangible e intangible	5.475.464	-	-	5.411.995	-	-	-
Resto de los otros activos	18.074.406	1,41	63.252	17.380.137	1,00	43.294	106.546
<b>Coste de los recursos</b>	<b>220.337.733</b>	<b>(0,47)</b>	<b>(258.988)</b>	<b>222.558.306</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(193.507)</b>	<b>(452.495)</b>
Entidades de crédito	22.792.000	(0,14)	(7.687)	23.720.351	0,08	4.841	(2.846)
Depósitos de la clientela (***)	149.636.087	(0,22)	(82.390)	151.934.692	(0,16)	(60.571)	(142.961)
Mercado de capitales	25.329.889	(1,33)	(83.523)	24.211.144	(1,28)	(77.177)	(160.700)
Otros pasivos	9.671.576	(3,55)	(85.388)	9.953.190	(2,45)	(60.600)	(145.988)
Recursos propios	12.908.181	-	-	12.738.929	-	-	-
<b>Margen de intereses</b>			<b>884.486</b>			<b>820.041</b>	<b>1.704.527</b>
<b>Total ATMs</b>			<b>220.337.733</b>			<b>222.558.306</b>	<b>221.448.020</b>
<b>Ratio (margen / ATM)</b>			<b>1,62</b>			<b>1,48</b>	<b>1,55</b>

(\*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(\*\*) Se incluyen 613 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros mantenidos para negociar.

(\*\*\*) Incluye cesiones temporales de activos.

Los ingresos o gastos por intereses derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan al instrumento asociado. En este sentido, el rendimiento de las inversiones recoge gastos por intereses por importe de 21.085 miles de euros, y por otra parte, el coste de los recursos recoge ingresos por intereses por importe de 52.568 miles de euros, derivados de dicha imputación. En particular, la línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos por intereses negativos principalmente los relativos a la TLTRO II.

El margen total sobre activos totales medios disminuye debido a la caída del margen de clientes y al menor rendimiento de la cartera de renta fija por las rotaciones. De este modo, el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,41% durante el primer semestre de 2021 (1,55% durante el primer semestre de 2020).

## Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 han sido los siguientes:

En miles de euros	30/06/2021	30/06/2020
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>133.307</b>	<b>127.251</b>
Operaciones de activo	83.620	75.954
Avales y otras garantías	49.687	51.297
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>411.000</b>	<b>369.884</b>
Tarjetas	106.553	97.609
Órdenes de pago	35.338	27.998
Valores	33.355	36.290
Cuentas a la vista	145.836	114.079
Resto	89.918	93.908
<b>Comisiones de gestión y comercialización de activos</b>	<b>165.139</b>	<b>176.097</b>
Fondos de inversión	55.650	72.843
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	98.079	92.191
Gestión de patrimonios	11.410	11.063
<b>Total</b>	<b>709.446</b>	<b>673.232</b>
<b>Pro-memoria</b>		
Ingresos por comisiones	789.065	761.028
Gastos por comisiones	(79.619)	(87.796)
<b>Comisiones netas</b>	<b>709.446</b>	<b>673.232</b>

## Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	30/06/2020
<b>Por epígrafes:</b>		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	14.356	181.517
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	11.893	37.752
Activos financieros a coste amortizado	414	143.754
Pasivos financieros a coste amortizado	2.049	11
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(79.543)	178.381
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	6.208	(31.387)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(908)	4.290
<b>Total</b>	<b>(59.887)</b>	<b>332.801</b>
<b>Por naturaleza de instrumento financiero:</b>		
Resultado neto de valores representativos de deuda	19.001	120.912
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	637	130
Resultado neto de derivados	(81.988)	213.268
Resultado neto por otros conceptos (*)	2.463	(1.509)
<b>Total</b>	<b>(59.887)</b>	<b>332.801</b>

(\*) Incluye principalmente el resultado de la venta de varias carteras de crédito enajenadas durante el primer semestre del ejercicio.

En el transcurso del primer semestre de 2021, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, todos ellos emitidos por entidades del sector privado, generando unos beneficios de 11.893 miles de euros.

Por su parte, la partida de “Resultado neto de derivados” de la tabla anterior incluye, principalmente, la variación del valor razonable de los derivados utilizados para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera. Los resultados obtenidos por estos derivados se han registrado en el epígrafe “Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las diferencias de cambio generadas por los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera cubiertos por estos derivados se han registrado en el epígrafe “Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## Nota 24 – Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	13.373	14.047
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	5.995	8.580
Resto de productos de explotación	63.749	100.926
<b>Total</b>	<b>83.117</b>	<b>123.553</b>

El ingreso registrado en “Resto de productos de explotación” procede, básicamente, de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera (principalmente, arrendamiento operativo).

## Nota 25 – Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	30/06/2020
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(6.215)	(5.871)
Banco Sabadell	(41)	(52)
TSB	(474)	700
BS IBM México	(5.700)	(6.519)
Contribución al fondo de resolución	(87.977)	(78.388)
Otros conceptos	(110.895)	(125.654)
<b>Total</b>	<b>(205.087)</b>	<b>(209.913)</b>

En el subepígrafe “Otros conceptos” de la tabla anterior se incluyen, básicamente, gastos de actividades no financieras.

## Nota 26 – Gastos de administración

### Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(553.771)	(595.510)
Cuotas de la Seguridad Social		(118.240)	(125.983)
Dotaciones a planes de prestación definida	18	(1.350)	(1.456)
Dotaciones a planes de aportación definida		(34.423)	(34.301)
Otros gastos de personal		(46.050)	(40.549)
<b>Total</b>		<b>(753.834)</b>	<b>(797.799)</b>

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020:

Número de empleados y empleadas

	Banco		Grupo	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
<b>Plantilla media</b>	<b>14.062</b>	<b>15.375</b>	<b>21.846</b>	<b>24.334</b>
Hombres	6.606	7.436	9.678	10.767
Mujeres	7.456	7.939	12.168	13.567

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	30/06/2021			30/06/2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	489	186	675	536	185	721
Técnicos	8.193	9.451	17.644	9.390	10.460	19.850
Administrativos	733	2.043	2.776	806	2.829	3.635
<b>Total</b>	<b>9.415</b>	<b>11.680</b>	<b>21.095</b>	<b>10.732</b>	<b>13.474</b>	<b>24.206</b>

La variación de la plantilla del grupo, tanto media como a 30 de junio de 2021, corresponde, principalmente, al plan de salidas voluntarias realizado en el primer trimestre de 2021 en España y a la reducción de la plantilla en TSB por ajuste a las necesidades del negocio.

## Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	30/06/2020
De inmuebles, instalaciones y material	(33.631)	(42.748)
Informática	(207.530)	(178.235)
Comunicaciones	(15.603)	(20.197)
Publicidad	(42.628)	(39.611)
Servicios administrativos subcontratados	(65.757)	(89.107)
Contribuciones e impuestos	(66.741)	(66.694)
Informes técnicos	(13.409)	(13.308)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(7.608)	(9.085)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(2.462)	(4.998)
Cuotas de asociaciones	(2.587)	(2.901)
Otros gastos	(38.916)	(41.836)
<b>Total</b>	<b>(496.872)</b>	<b>(508.720)</b>

La ratio de eficiencia asciende al 53,73% a 30 de junio de 2021 (53,65% a 30 de junio de 2020).

A continuación se presenta la siguiente información sobre las oficinas del grupo:

Número de oficinas	30/06/2021	30/06/2020
<b>Oficinas</b>	<b>1.918</b>	<b>2.271</b>
España	1.588	1.728
Extranjero	330	543

## Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	30/06/2021	30/06/2020
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		561	660
Valores representativos de deuda		561	660
Otros instrumentos de patrimonio		-	-
Activos financieros a coste amortizado	10	(504.517)	(882.159)
Valores representativos de deuda		66	(3)
Préstamos y anticipos		(504.583)	(882.156)
<b>Total</b>		<b>(503.956)</b>	<b>(881.499)</b>

## Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2021	30/06/2020
Inmovilizado material	(25.824)	67
Inversiones inmobiliarias	10.464	(1.015)
Fondo de comercio y otros activos intangibles	-	-
Existencias	(23.521)	2.964
<b>Total</b>	<b>(38.881)</b>	<b>2.016</b>

## Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	30/06/2020
Inmovilizado material	(7.850)	(673)
Inversiones inmobiliarias	1	1.313
Activo intangible	(2.241)	(568)
Participaciones (*)	7.553	454
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros conceptos	82.743	-
<b>Total</b>	<b>80.206</b>	<b>526</b>

(\*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

“Otros conceptos” corresponde, principalmente, al beneficio obtenido por la venta del negocio de depositaria institucional (véase nota 2).

## Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 2021 y 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2021	30/06/2020
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado	(29.452)	(95.197)
Ganancias/pérdidas por ventas	(21.826)	13.580
Deterioro/reversión	(7.626)	(108.777)
Inversiones inmobiliarias	543	124
Activo intangible	-	-
Participaciones (*)	9	300.124
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros conceptos	(6.362)	(23.454)
<b>Total</b>	<b>(35.262)</b>	<b>181.597</b>

(\*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

El deterioro de los activos no corrientes en venta no incorpora ingresos derivados del incremento del valor razonable menos costes de venta.



## Nota 31 – Información segmentada

### Criterios de segmentación

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

Los criterios con los que Grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México.
- A cada negocio se le asigna un 12% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.

En lo referente al resto de criterios aplicados la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

### Segmentación por área geográfica

Siguiendo la segmentación definida en las Cuentas Anuales de 2020, la información se estructura en:

– **Negocio bancario España**, que agrupa las tres unidades de negocio de clientes:

- Particulares
- Empresas
- Corporate & Investment Banking

– **Negocio bancario Reino Unido:**

La franquicia de TSB incluye el negocio minorista que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos personales, tarjetas e hipotecas.

– **Negocio bancario México:**

Ofrece servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa y de Banca Comercial.

En relación con las bases de presentación y metodología empleadas, la información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente. Soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y costes indirectos derivados de la prestación de servicios especializados de productos, servicios o sistemas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos ponderados por riesgo. Este mínimo regulatorio se fija en función del organismo que supervisa cada negocio.

A continuación se detalla información relevante en relación con la segmentación de la actividad del grupo:

En millones de euros

	30/06/2021 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.150</b>	<b>482</b>	<b>54</b>	<b>1.685</b>
Comisiones netas	651	56	3	710
<b>Margen básico</b>	<b>1.801</b>	<b>538</b>	<b>57</b>	<b>2.395</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	22	7	(1)	28
Resultados método participación y dividendos	56	-	-	56
Otros productos y cargas de explotación	(110)	(9)	(3)	(122)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.769</b>	<b>536</b>	<b>53</b>	<b>2.357</b>
Gastos de explotación y amortización	(1.002)	(471)	(39)	(1.512)
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>767</b>	<b>65</b>	<b>14</b>	<b>845</b>
Provisiones y deterioros	(583)	(28)	(10)	(621)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	78	(5)	-	73
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>262</b>	<b>32</b>	<b>4</b>	<b>297</b>
Impuesto sobre beneficios	(80)	8	2	(70)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	-	-	7
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>175</b>	<b>40</b>	<b>6</b>	<b>220</b>
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	3,2%	2,9%	1,8%	3,1%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	46,0%	74,0%	66,0%	53,7%
Ratio de morosidad	4,3%	1,6%	0,3%	3,6%
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	57,3%	43,6%	416,9%	56,4%
Empleados y empleadas	14.648	5.978	469	21.095
Oficinas nacionales y extranjeras	1.613	290	15	1.918

(\*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados 0,87 GBP (Promedio), 24,31 MXN (Promedio), 1,21 USD (Promedio) y 10,69 MAD (Promedio).

En millones de euros

	30/06/2021 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
<b>Activo</b>	<b>195.172</b>	<b>50.233</b>	<b>4.715</b>	<b>250.120</b>
Inversión crediticia bruta viva de clientes	108.042	40.959	3.514	152.515
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	859	-	-	859
<b>Pasivo</b>	<b>185.748</b>	<b>47.604</b>	<b>4.095</b>	<b>237.447</b>
Recursos de clientes en balance	113.776	41.416	2.153	157.345
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.188	2.914	-	22.101
<b>Capital asignado</b>	<b>9.423</b>	<b>2.629</b>	<b>620</b>	<b>12.673</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>40.736</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.736</b>

(\*) Tipos de cambio aplicados en Balance 0,86 GBP, 23,57 MXN, 1,18 USD y 10,59 MAD.

En millones de euros

	30/06/2020 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.202</b>	<b>442</b>	<b>61</b>	<b>1.705</b>
Comisiones netas	626	43	4	673
<b>Margen básico</b>	<b>1.828</b>	<b>485</b>	<b>65</b>	<b>2.378</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	133	19	3	155
Resultados método participación y dividendos	14	-	-	14
Otros productos y cargas de explotación	(93)	13	(6)	(86)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.881</b>	<b>517</b>	<b>62</b>	<b>2.461</b>
Gastos de explotación y amortización	(1.026)	(499)	(36)	(1.562)
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>855</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>899</b>
Provisiones y deterioros	(958)	(121)	(11)	(1.090)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	275	1	-	276
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>173</b>	<b>(102)</b>	<b>15</b>	<b>85</b>
Impuesto sobre beneficios	31	31	(3)	59
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1)	-	-	(1)
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>205</b>	<b>(71)</b>	<b>12</b>	<b>145</b>
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	3,7%	-	3,8%	2,0%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	45,4%	81,3%	52,0%	53,7%
Ratio de morosidad	4,7%	1,6%	0,8%	4,0%
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	55,6%	51,9%	132,5%	55,6%
Empleados y empleadas	16.570	7.133	503	24.206
Oficinas nacionales y extranjeras	1.753	503	15	2.271

(\*) Tipo de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,87 GBP (Promedio), 23,87 MXN (Promedio), 1,10 USD (Promedio) y 10,89 MAD (Promedio).

En millones de euros

	31/12/2020 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
<b>Activo</b>	<b>183.896</b>	<b>47.284</b>	<b>4.584</b>	<b>235.763</b>
Inversión crediticia bruta viva de clientes	106.237	36.977	3.574	146.878
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	871	-	-	871
<b>Pasivo</b>	<b>174.676</b>	<b>44.673</b>	<b>3.923</b>	<b>223.272</b>
Recursos de clientes en balance	110.572	38.213	1.993	150.778
Financiación Mayorista Mercado capitales	18.332	2.319	-	20.651
<b>Capital asignado</b>	<b>9.220</b>	<b>2.611</b>	<b>661</b>	<b>12.492</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>38.064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.064</b>

(\*) Tipos de cambio aplicados en Balance 0,8990 GBP, 24,416 MXN, 1,2271 USD y 10,882 MAD.

A 30 de junio de 2021 y 2020 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio son los siguientes:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado			
	Ingresos de las actividades ordinarias (*)		Resultado antes de impuestos	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Negocio bancario España	2.172.175	2.681.213	262.575	172.728
Negocio bancario Reino Unido	578.873	615.748	31.152	(102.243)
Negocio bancario México	111.427	151.562	3.862	14.996
<b>Total</b>	<b>2.862.475</b>	<b>3.448.523</b>	<b>297.589</b>	<b>85.481</b>

(\*) Incluye los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada: "Ingresos por intereses", "Ingresos por dividendos", "Ingresos por comisiones", "Resultado de las operaciones financieras" y "Otros ingresos de explotación".

En el Informe de gestión intermedio consolidado se realiza un análisis más detallado de cada uno de estos negocios.

La distribución por área geográfica de los ingresos por intereses correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Mercado interior	1.306.429	1.401.032	1.319.556	1.418.972
Mercado internacional	107.321	139.172	729.561	811.703
Unión Europea	20.894	18.362	20.894	18.362
Zona Euro	20.894	18.362	20.894	18.362
Zona no Euro	-	-	-	-
Resto	86.427	120.810	708.667	793.341
<b>Total</b>	<b>1.413.750</b>	<b>1.540.204</b>	<b>2.049.117</b>	<b>2.230.675</b>

## Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los orígenes de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance consolidado a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

En miles de euros		
<b>Activos fiscales diferidos</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Monetizables</b>	<b>5.040.776</b>	<b>5.058.733</b>
Por deterioro de crédito	3.340.391	3.358.141
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.574.465	1.574.672
Por fondos de pensiones	125.920	125.920
<b>No monetizables</b>	<b>1.094.105</b>	<b>1.066.199</b>
<b>Créditos fiscales por bases imponibles negativas</b>	<b>498.958</b>	<b>483.831</b>
<b>Deducciones no aplicadas</b>	<b>27.830</b>	<b>35.975</b>
<b>Total</b>	<b>6.661.669</b>	<b>6.644.738</b>
<b>Pasivos fiscales diferidos</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Revalorización de inmuebles	56.275	56.677
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	16.125	19.871
Otros ajustes de valor de activos financieros	6.299	34.666
Otros	55.241	55.303
<b>Total</b>	<b>133.940</b>	<b>166.517</b>

Atendiendo a la información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, se estima que se generará base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 10 años.

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

### Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio 2021 no se han realizado operaciones relevantes con partes vinculadas del grupo. Las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, así como el impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	30/06/2021				31/12/2020	
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	Total	Total
<b>Activo:</b>						
Crédito a la clientela y otros activos financieros	-	158.233	4.379	210.168	<b>372.780</b>	<b>329.540</b>
<b>Pasivo:</b>						
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	-	342.674	6.966	31.111	<b>380.751</b>	<b>527.333</b>
<b>Exposiciones fuera de balance:</b>						
Garantías financieras concedidas	-	311	-	1.606	<b>1.917</b>	<b>672</b>
Compromisos de préstamo concedidos	-	1.655	463	39.749	<b>41.867</b>	<b>40.896</b>
Otros compromisos concedidos	-	6.749	-	817	<b>7.566</b>	<b>7.566</b>
					<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>						
Intereses y rendimientos asimilados	-	1.333	12	703	<b>2.048</b>	<b>1.893</b>
Intereses y cargas asimiladas	-	(36)	(1)	-	<b>(37)</b>	<b>(42)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Comisiones netas	-	71.940	32	168	<b>72.140</b>	<b>66.583</b>
Otros productos y cargas de explotación	-	6.814	-	-	<b>6.814</b>	<b>7.969</b>

(\*) Incluye, entre otros, planes de pensiones con empleados.

## Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 se presentan a continuación:

En miles de euros

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Concepto retributivo</b>		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	1.614	1.101
Sueldos	1.704	2.554
Retribución variable en efectivo	381	-
Sistemas de retribución basados en acciones	430	-
Otros conceptos	56	63
<b>Subtotal remuneraciones ordinarias</b>	<b>4.185</b>	<b>3.718</b>
Indemnizaciones	1.849	-
Sistemas de ahorro a largo plazo	4.443	-
<b>Total</b>	<b>10.477</b>	<b>3.718</b>

Los importes incluyen las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración durante el período que han tenido esta consideración.

Los importes de retribución variable a 30 de junio de 2021 corresponden al 50% del variable teórico a corto plazo para el ejercicio 2021, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse. La remuneración correspondiente a 2020 no incluye ningún importe de retribución variable por haber renunciado a la misma los consejeros ejecutivos.

Con respecto a la remuneración correspondiente a 2021, esta incluye importes extraordinarios de carácter indemnizatorio, que ascienden a 1.849 miles de euros, así como aportaciones extraordinarias a sistemas de ahorro a largo plazo, que ascienden a 4.443 miles de euros y que se corresponden con obligaciones legales o contractuales asumidas con anterioridad.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 1.174 miles de euros a 30 de junio de 2021, de los que 988 miles de euros corresponden a préstamos y anticipos y 186 miles de euros a avales y créditos documentarios (1.961 miles de euros a 30 de junio de 2020, de los que 1.765 miles de euros correspondían a préstamos y anticipos y 196 miles de euros a avales y créditos documentarios). En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 5.456 miles de euros a 30 de junio de 2021 (7.265 miles de euros a 30 de junio de 2020).

Se presentan a continuación, siguiendo los criterios establecidos en la Circular 1/2020, de 6 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las remuneraciones percibidas por el resto de miembros de la Alta Dirección que no sean miembros del Consejo de Administración y la Directora de Auditoría Interna, durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020:

En miles de euros		
	30/06/2021	30/06/2020
Remuneraciones ordinarias	2.788	2.549
Indemnizaciones	5.340	-
<b>Total</b>	<b>8.128</b>	<b>2.549</b>

Los importes incluyen las remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección durante el período que han tenido esta consideración.

La remuneración de 2021 incluye importes de retribución variable a 30 de junio de 2021 correspondientes al 50% del variable teórico a corto plazo para el ejercicio 2021, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse. La remuneración correspondiente a 2020 no incluye ningún importe de retribución variable por haber renunciado a ella los miembros de la Alta dirección.

Adicionalmente, para el periodo correspondiente a 2021 se incluyen importes extraordinarios de carácter indemnizatorio que ascienden a 5.340 miles de euros y que se corresponden con obligaciones legales o contractuales asumidas con anterioridad.

### Nota 35 – Acontecimientos posteriores

El 15 de julio de 2021, Banco Sabadell y Mora Banc Grup, S.A. ("MoraBanc") han suscrito un acuerdo mediante el que MoraBanc se obliga a adquirir, sujeto a la obtención de las pertinentes autorizaciones regulatorias, la totalidad de la participación de Banco Sabadell en BancSabadell d'Andorra, S.A. (esto es, el 51,61% teniendo en cuenta acciones en autocartera), por un importe aproximado de 67 millones de euros. El importe definitivo está supeditado a la verificación de determinadas magnitudes financieras a fecha 30 de junio de 2021. El cierre de la operación está previsto para el último trimestre de 2021.

Se espera que la operación no tenga un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias del grupo y contribuya con 7 puntos básicos a la ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded*. Al 30 de junio de 2021, los activos y pasivos aportados por el subgrupo BancSabadell d'Andorra, S.A. al balance consolidado ascienden, aproximadamente, a 1.033 y 952 millones de euros, respectivamente. Dichos activos y pasivos se reclasificarán a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que han clasificado como elementos mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" hasta el cierre de esta transacción.

Con posterioridad a 30 de junio de 2021 no han ocurrido otros acontecimientos posteriores dignos de mención.



## Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio 2021:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición	% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método	Motivo
			Coste de adquisición							
Parque Eólico Casa Vieja S. L.	Asociada	15/04/2021	267		-	50%	50%	Indirecta	M.participación	a
Parque Eólico Villaumbrales S. L.	Asociada	15/04/2021	267		-	50%	50%	Indirecta	M.participación	a
Parque Eólico Perales S.L.	Asociada	15/04/2021	267		-	50%	50%	Indirecta	M.participación	a
Parque Eólico Los Pedrejones S.L.	Asociada	15/04/2021	267		-	50%	50%	Indirecta	M.participación	a
Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.	Asociada	06/05/2021	252		-	20%	20%	Directa	M.participación	b
<b>Total entradas entidades dependientes</b>			<b>0</b>							
<b>Total entradas entidades asociadas</b>			<b>1.320</b>							

(a) Adquisición o Constitución de sociedades asociadas.

(b) Cambio de método de consolidación.

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2021:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo	
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Dependiente	14/05/2021	97%	-	(2)	Indirecta	Integración Global	a	
Guipuzcoano Valores, S.A. en Liquidación	Dependiente	08/02/2021	100%	-	(37)	Directa	Integración Global	a	
Tierras Vega Alta del Segura, S.L. en Liquidación	Dependiente	19/01/2021	100%	-	-	Indirecta	Integración Global	a	
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.U. en Liquidación	Dependiente	19/01/2021	100%	-	-	Indirecta	Integración Global	a	
Caminsa Urbanismo, S.A.U. en Liquidación	Dependiente	20/01/2021	100%	-	-	Indirecta	Integración Global	a	
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.	Dependiente	02/06/2021	100%	-	(31)	Directa	Integración Global	a	
Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., S.A.	Dependiente	06/05/2021	80%	20%	(99)	Directa	Integración Global	b	
Otros					7.731				
<b>Total</b>					<b>7.562</b>				

(a) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

(b) Cambio método de consolidación.

## **Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell**

Estados financieros semestrales de Banco de Sabadell, S.A.

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del banco correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020:

## Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

En miles de euros

Activo	30/06/2021	31/12/2020
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>42.336.419</b>	<b>28.723.571</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>2.017.531</b>	<b>2.434.831</b>
Derivados	1.507.790	2.147.113
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	509.741	287.718
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	172.345	15.792
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>81.457</b>	<b>70.236</b>
Instrumentos de patrimonio	18.416	12.516
Valores representativos de deuda	63.041	57.720
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>5.809.523</b>	<b>5.066.571</b>
Instrumentos de patrimonio	62.885	56.126
Valores representativos de deuda	5.746.638	5.010.445
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1.873.542	1.091.719
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>134.864.913</b>	<b>137.243.172</b>
Valores representativos de deuda	16.101.310	16.171.219
Préstamos y anticipos	118.763.603	121.071.953
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	5.075.833	8.845.708
Clientela	113.687.770	112.226.245
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	6.994.300	4.950.813
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>292.234</b>	<b>393.702</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	<b>198.384</b>	<b>369.688</b>
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>5.386.822</b>	<b>5.557.864</b>
Dependientes	5.266.145	5.231.504
Negocios conjuntos	-	-
Entidades asociadas	120.677	326.360
<b>Activos tangibles</b>	<b>1.982.231</b>	<b>2.049.405</b>
Inmovilizado material	1.914.948	1.980.720
De uso propio	1.914.948	1.980.720
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	67.283	68.685
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	67.283	68.524
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	884.324	893.375
<b>Activos intangibles</b>	<b>77.392</b>	<b>102.101</b>
Fondo de comercio	49.171	73.378
Otros activos intangibles	28.221	28.723
<b>Activos por impuestos</b>	<b>5.249.377</b>	<b>5.534.245</b>
Activos por impuestos corrientes	134.460	430.106
Activos por impuestos diferidos	5.114.917	5.104.139
<b>Otros activos</b>	<b>949.765</b>	<b>424.291</b>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	132.892	133.757
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	816.873	290.534
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>1.039.928</b>	<b>939.343</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>200.285.976</b>	<b>188.909.020</b>

## Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

En miles de euros

Pasivo	30/06/2021	31/12/2020
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>1.432.683</b>	<b>2.316.140</b>
Derivados	1.397.539	2.100.210
Posiciones cortas	35.144	215.930
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>185.719.037</b>	<b>172.930.575</b>
Depósitos	160.862.369	151.240.358
Bancos centrales	32.151.496	28.467.532
Entidades de crédito	12.023.123	9.451.176
Clientela	116.687.750	113.321.650
Valores representativos de deuda emitidos	19.555.326	18.218.817
Otros pasivos financieros	5.301.342	3.471.400
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	3.483.073	2.487.926
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>467.527</b>	<b>521.384</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	<b>165.839</b>	<b>241.550</b>
<b>Provisiones</b>	<b>747.972</b>	<b>1.024.950</b>
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	93.816	94.463
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	312	1.228
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	120.010	114.089
Compromisos y garantías concedidos	416.958	421.572
Restantes provisiones	116.876	393.598
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>187.602</b>	<b>144.609</b>
Pasivos por impuestos corrientes	103.940	26.451
Pasivos por impuestos diferidos	83.662	118.158
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>426.114</b>	<b>633.390</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>189.146.774</b>	<b>177.812.598</b>

**Balances de Banco de Sabadell, S.A.**  
A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

En miles de euros

<b>Patrimonio neto</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Fondos Propios</b>	<b>11.285.264</b>	<b>11.140.285</b>
Capital	703.371	703.371
Capital desembolsado	703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	8.787	8.755
Ganancias acumuladas	4.484.425	4.402.722
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	(1.961.091)	(1.930.114)
(-) Acciones propias	(34.092)	(37.457)
Resultado del periodo	184.637	93.781
(-) Dividendos a cuenta	-	-
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>(146.062)</b>	<b>(43.863)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(72.899)	(83.433)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	173	173
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(73.072)	(83.606)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(73.163)	39.570
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	7.639	13.392
Conversión de divisas	(278)	(29.673)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	(56.814)	70.959
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(23.710)	(15.108)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>11.139.202</b>	<b>11.096.422</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>200.285.976</b>	<b>188.909.020</b>
<b>Pro memoria: exposiciones fuera de balance</b>		
<b>Compromisos de préstamos concedidos</b>	<b>22.631.633</b>	<b>23.214.810</b>
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>5.059.991</b>	<b>2.404.071</b>
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>7.537.780</b>	<b>7.617.470</b>

## Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos por intereses	1.413.750	1.540.204
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	22.383	22.067
Activos financieros a coste amortizado	1.195.516	1.354.144
Restantes ingresos por intereses	195.851	163.993
(Gastos por intereses)	(321.248)	(402.161)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.092.502</b>	<b>1.138.043</b>
Ingresos por dividendos	64.759	28.388
Ingresos por comisiones	688.591	625.690
(Gastos por comisiones)	(65.112)	(60.757)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(57.868)	320.488
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	7.761	161.559
Activos financieros a coste amortizado	458	143.790
Restantes activos y pasivos financieros	7.303	17.769
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(71.874)	188.845
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	(71.874)	188.845
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	6.185	(31.350)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	(694)
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	6.185	(30.656)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	60	1.434
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	84.706	(170.086)
Otros ingresos de explotación	28.455	30.656
(Otros gastos de explotación)	(114.315)	(119.354)
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.721.718</b>	<b>1.793.068</b>

En miles de euros

	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
(Gastos de administración)	(877.497)	(884.872)
(Gastos de personal)	(511.810)	(553.774)
(Otros gastos de administración)	(365.687)	(331.098)
(Amortización)	(116.522)	(123.597)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(53.925)	(77.835)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	(468.327)	(782.988)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	566	674
(Activos financieros a coste amortizado)	(468.893)	(783.662)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>205.447</b>	<b>(76.224)</b>
	18.488	14.300
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	(23.333)	(241)
(Activos tangibles)	(23.333)	(241)
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	83.336	(2.036)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(33.807)	237.893
<b>Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>250.131</b>	<b>173.692</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	(65.494)	39.469
<b>Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>184.637</b>	<b>213.161</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>184.637</b>	<b>213.161</b>
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>
Básico (en euros)	0,02	0,03
Diluido (en euros)	0,02	0,03

## Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados de ingresos y gastos reconocidos

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Resultado del periodo</b>	<b>184.637</b>	<b>213.161</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>(102.199)</b>	<b>(12.180)</b>
Elementos que no se reclasificarán en resultados	10.535	(16.742)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.738	(18.570)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	3.797	1.828
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(112.734)	4.562
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(5.752)	(572)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(5.752)	(572)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	29.393	2.300
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	29.393	2.300
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(156.113)	47.955
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(151.084)	132.159
Transferido a resultados	(5.029)	(84.204)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(11.110)	(44.829)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(5.856)	(27.072)
Transferido a resultados	(5.254)	(17.757)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	30.848	(292)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>82.438</b>	<b>200.981</b>

El estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto del Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.



## Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura 31/12/2020</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>8.755</b>	<b>4.402.722</b>	-	<b>(1.930.114)</b>	<b>(37.457)</b>	<b>93.781</b>	-	<b>(43.863)</b>	<b>11.096.422</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura 01/01/2021</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>8.755</b>	<b>4.402.722</b>	-	<b>(1.930.114)</b>	<b>(37.457)</b>	<b>93.781</b>	-	<b>(43.863)</b>	<b>11.096.422</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	184.637	-	(102.199)	<b>82.438</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	32	81.703	-	(30.977)	3.365	(93.781)	-	-	<b>(39.658)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(35.338)	-	-	-	<b>(35.338)</b>
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	1.045	38.703	-	-	-	<b>39.748</b>
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	93.781	-	-	-	(93.781)	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	1.737	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.737</b>
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(1.705)	(12.078)	-	(32.022)	-	-	-	-	<b>(45.805)</b>
<b>Saldo de cierre 30/06/2021</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>8.787</b>	<b>4.484.425</b>	-	<b>(1.961.091)</b>	<b>(34.092)</b>	<b>184.637</b>	-	<b>(146.062)</b>	<b>11.139.202</b>

El estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

## Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura 31/12/2019</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>17.077</b>	<b>3.481.494</b>	-	<b>(1.776.853)</b>	<b>(8.503)</b>	<b>1.053.267</b>	<b>(110.817)</b>	<b>58.244</b>	<b>11.316.507</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura 01/01/2019</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>17.077</b>	<b>3.481.494</b>	-	<b>(1.776.853)</b>	<b>(8.503)</b>	<b>1.053.267</b>	<b>(110.817)</b>	<b>58.244</b>	<b>11.316.507</b>
<b>Resultado global total del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	213.161	-	(12.180)	<b>200.981</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	(9.486)	924.204	-	(119.600)	(32.835)	(1.053.267)	110.817	-	<b>(180.167)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(112.539)	-	-	-	-	-	-	<b>(112.539)</b>
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(97.455)	-	-	-	<b>(97.455)</b>
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	(958)	64.620	-	-	-	<b>63.662</b>
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio	-	-	-	-	942.450	-	-	-	(1.053.267)	110.817	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	3.019	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.019</b>
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	(12.505)	94.293	-	(118.642)	-	-	-	-	<b>(36.854)</b>
<b>Saldo de cierre 30/06/2020</b>	<b>703.371</b>	<b>7.899.227</b>	-	<b>7.591</b>	<b>4.405.698</b>	-	<b>(1.896.453)</b>	<b>(41.338)</b>	<b>213.161</b>	-	<b>46.064</b>	<b>11.337.321</b>

**Estados de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A.**  
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020

En miles de euros

	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>12.550.243</b>	<b>12.859.101</b>
Resultado del periodo	184.637	213.161
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	742.500	691.819
Amortización	116.522	123.597
Otros ajustes	625.978	568.222
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	1.535.269	47.678
Activos financieros mantenidos para negociar	417.300	(828.481)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(11.220)	16.550
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(740.454)	993.221
Activos financieros a coste amortizado	1.909.366	(52.681)
Otros activos de explotación	(39.723)	(80.931)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	9.861.788	11.786.733
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(883.457)	807.493
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	11.788.463	10.824.264
Otros pasivos de explotación	(1.043.218)	154.976
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	226.049	119.710
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>146.998</b>	<b>254.843</b>
Pagos	(66.888)	(86.708)
Activos tangibles	(61.887)	(74.341)
Activos intangibles	(4.675)	(5.190)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras unidades de negocio	(326)	(7.177)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	213.886	341.551
Activos tangibles	3.918	1.512
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	58.907	4.546
Otras unidades de negocio	9.128	25.003
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	141.933	310.490
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>915.842</b>	<b>(354.755)</b>
Pagos	(123.906)	(718.417)
Dividendos	-	(112.539)
Pasivos subordinados	-	(424.600)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(35.338)	(97.455)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(88.568)	(83.823)
Cobros	1.039.748	363.662
Pasivos subordinados	1.000.000	300.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	39.748	63.662
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(235)</b>	<b>90.270</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes</b>	<b>13.612.848</b>	<b>12.849.459</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>28.723.571</b>	<b>8.792.496</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>42.336.419</b>	<b>21.641.955</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Efectivo	509.726	538.724
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	41.332.423	20.929.837
Otros depósitos a la vista	494.270	173.394
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

## Anexo III – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Banco Sabadell, al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, sin considerar la garantía otorgada por el FGD.

### a) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios, elegibilidad y computabilidad (valores nominales)</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>50.798.758</b>	<b>50.756.669</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>1.658.067</b>	<b>1.918.951</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>1.624.367</i>	<i>1.875.011</i>
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>5.717.048</b>	<b>6.087.432</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>5.486.461</i>	<i>5.855.389</i>
<b>Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas</b>	-	-
<b>Prestamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>43.423.643</b>	<b>42.750.286</b>
Préstamos no elegibles	9.725.500	10.169.340
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	9.301.643	9.603.831
Resto	423.857	565.509
Préstamos elegibles	33.698.143	32.580.946
Importes no computables	70.941	91.307
Importes computables	33.627.202	32.489.639
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	33.627.202	32.489.639
<b>Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias</b>	-	-

A continuación se presentan clasificados estos valores nominales según diferentes atributos:

En miles de euros

	30/06/2021		31/12/2020	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario</b>				
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.286</b>	<b>32.580.946</b>
<b>Origen de las operaciones</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.286</b>	<b>32.580.946</b>
Originadas por la entidad	42.821.893	33.242.386	42.183.959	32.174.163
Subrogadas de otras entidades	290.008	254.144	269.499	233.253
Resto	311.742	201.613	296.828	173.530
<b>Moneda</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.286</b>	<b>32.580.946</b>
Euro	43.371.223	33.653.707	42.695.243	32.535.432
Resto de monedas	52.420	44.436	55.043	45.514
<b>Situación en el pago</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.286</b>	<b>32.580.946</b>
Normalidad en el pago	39.253.962	31.335.194	38.634.588	30.360.821
Otras situaciones	4.169.681	2.362.949	4.115.698	2.220.125
<b>Vencimiento medio residual</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.286</b>	<b>32.580.946</b>
Hasta 10 años	9.999.521	8.289.035	9.951.936	8.286.771
De 10 a 20 años	17.051.957	13.805.613	16.848.912	13.429.613
De 20 a 30 años	15.575.558	11.255.854	14.764.169	10.498.681
Más de 30 años	796.607	347.641	1.185.269	365.881
<b>Tipo de interés</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.287</b>	<b>32.580.946</b>
Fijo	19.610.330	15.841.958	17.799.195	14.337.428
Variable	23.813.313	17.856.185	24.951.092	18.243.518
Mixto	-	-	-	-
<b>Titulares</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.287</b>	<b>32.580.946</b>
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	11.913.023	8.649.222	12.077.615	8.481.935
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	2.185.743	1.215.313	2.426.325	1.223.926
Resto de personas físicas e ISFLSH	31.510.620	25.048.921	30.672.672	24.099.011
<b>Tipo de garantía</b>	<b>43.423.643</b>	<b>33.698.143</b>	<b>42.750.287</b>	<b>32.580.946</b>
Activos/ Edificios terminados	42.672.821	33.207.705	41.869.228	32.013.323
Residenciales	35.078.378	27.623.030	34.365.662	26.602.780
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	1.415.749	1.149.244	1.460.161	1.185.576
Comerciales	7.393.110	5.450.003	7.300.429	5.258.460
Restantes	201.333	134.672	203.137	152.083
Activos/ Edificios en construcción	139.085	128.087	193.026	174.259
Residenciales	122.431	113.807	153.794	138.421
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	51	51	137	137
Comerciales	16.505	14.131	38.991	35.598
Restantes	149	149	241	240
Terrenos	611.737	362.351	688.033	393.364
Urbanizados	105.347	49.866	127.609	52.908
Resto	506.390	312.485	560.424	340.456

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

En miles de euros

<b>Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Potencialmente elegibles	1.006.512	1.067.752
No elegibles	1.943.201	2.040.402

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to value* -LTV-) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

En miles de euros

<b>LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Con garantía sobre vivienda</b>	<b>27.744.723</b>	<b>26.756.164</b>
De los que LTV <= 40%	7.888.466	7.774.941
De los que LTV 40%-60%	9.775.631	9.511.514
De los que LTV 60%-80%	10.080.626	9.469.709
De los que LTV > 80%	-	-
<b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>	<b>5.953.420</b>	<b>5.824.782</b>
De los que LTV <= 40%	3.664.204	3.488.807
De los que LTV 40%-60%	2.289.216	2.335.975
De los que LTV > 60%	-	-

El movimiento de los valores nominales durante el primer semestre de 2021 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) es el siguiente:

En miles de euros

<b>Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios</b>	<b>Elegibles</b>	<b>No elegibles</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>32.580.946</b>	<b>10.169.340</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>(2.500.503)</b>	<b>(1.593.910)</b>
Cancelaciones a vencimiento	(1.425.758)	(313.779)
Cancelaciones anticipadas	(932.563)	(516.887)
Subrogaciones por otras entidades	(27.353)	-
Resto	(114.829)	(763.244)
<b>Altas en el período</b>	<b>3.617.700</b>	<b>1.150.070</b>
Originadas por la entidad	2.356.081	1.108.973
Subrogaciones de otras entidades	36.251	1.069
Resto	1.225.368	40.028
<b>Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>33.698.143</b>	<b>9.725.500</b>

## b) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Banco Sabadell atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

En miles de euros

Valor nominal	30/06/2021	31/12/2020
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>18.253.854</b>	<b>16.653.854</b>
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	9.057.000	7.182.000
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	<b>5.450.000</b>	<b>5.450.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	1.350.000	1.350.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	2.000.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.100.000	2.100.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.000.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	<b>11.673.000</b>	<b>9.773.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	3.150.000	3.000.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	695.000	1.695.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	688.000	338.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	5.750.000	4.350.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.390.000	390.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
<b>Depósitos</b>	<b>1.130.854</b>	<b>1.430.854</b>
Vencimiento residual hasta un año	300.000	300.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	394.444	694.444
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	100.000	100.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	336.410	336.410
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-

  

	30/06/2021		31/12/2020	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
<b>Certificados de transmisión hipotecaria</b>	<b>5.717.048</b>	<b>21</b>	<b>6.087.432</b>	<b>21</b>
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	5.717.048	21	6.087.432	21
<b>Participaciones hipotecarias</b>	<b>1.658.067</b>	<b>12</b>	<b>1.918.951</b>	<b>12</b>
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	1.658.067	12	1.918.951	12

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, entendida esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende al 238% a 30 de junio de 2021.

En relación con las políticas y los procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario, véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas de 2020.

En relación con las actividades de financiación el grupo realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco de Sabadell es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

## Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre

El detalle de las emisiones públicas realizadas por el grupo en el primer semestre del ejercicio 2021 es el siguiente:

En millones de euros

Entidad emisora	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Importe		Tipo de Interés vigente a 30/06/2021	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2021					
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Subordinadas	15/01/2021	500		2,50%	15/04/2031	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Participaciones Preferentes	15/03/2021	500		5,75%	Perpetua	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Senior Non Preferred	16/06/2021	500		0,88%	16/06/2028	Euro	Institucional
TSB Bank plc	Covered Bonds	22/06/2021	500		SONIA + 0,37%	22/06/2028	GBP	Institucional



## Anexo V – Otras informaciones de riesgos

### Exposición al riesgo de crédito

#### Préstamos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, es el siguiente:

	30/06/2021							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
<b>Administraciones públicas</b>	9.172.802	34.987	554.664	15.354	12.086	-	991	561.220
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	1.012.098	198.487	347.467	390.895	134.330	14.338	1.057	5.334
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	60.933.349	14.145.047	5.739.146	7.782.017	4.735.236	2.829.656	1.684.646	2.852.638
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	3.074.798	1.983.092	367.307	968.238	540.275	328.219	234.759	278.908
Construcción de obra civil	848.602	34.574	40.939	27.592	14.794	3.330	4.039	25.758
Resto de finalidades	57.009.949	12.127.381	5.330.900	6.786.187	4.180.167	2.498.107	1.445.848	2.547.972
Grandes empresas	25.285.760	1.969.447	1.725.997	1.988.714	413.607	316.642	295.611	680.870
Pymes y empresarios individuales	31.724.189	10.157.934	3.604.903	4.797.473	3.766.560	2.181.465	1.150.237	1.867.102
<b>Resto de hogares</b>	83.308.326	75.189.351	1.231.694	15.554.586	22.078.117	26.037.417	8.879.990	3.870.935
Viviendas	74.357.895	73.899.218	332.772	14.733.411	21.446.092	25.684.228	8.705.524	3.662.735
Consumo	5.237.869	53.909	600.991	179.361	231.338	112.908	68.305	62.988
Otros fines	3.712.562	1.236.224	297.931	641.814	400.687	240.281	106.161	145.212
<b>TOTAL</b>	<b>154.426.575</b>	<b>89.567.872</b>	<b>7.872.971</b>	<b>23.742.852</b>	<b>26.959.769</b>	<b>28.881.411</b>	<b>10.566.684</b>	<b>7.290.127</b>
<b>PROMEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	5.692.571	3.071.629	434.903	892.667	879.384	734.244	435.394	564.843

  

	31/12/2020							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
<b>Administraciones públicas</b>	10.117.502	37.367	1.195	16.791	13.547	449	-	7.775
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)</b>	1.026.650	200.685	343.959	391.825	147.582	2.513	1.042	1.682
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)</b>	59.195.501	14.252.188	5.925.953	7.487.468	5.230.205	2.753.867	1.991.429	2.715.172
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	3.225.295	2.133.149	363.967	821.140	741.075	469.467	276.798	188.636
Construcción de obra civil	864.217	34.541	47.841	27.048	14.647	2.734	3.400	34.553
Resto de finalidades	55.105.989	12.084.498	5.514.145	6.639.280	4.474.483	2.281.666	1.711.231	2.491.983
Grandes empresas	24.318.504	2.039.938	1.858.595	1.901.801	504.081	324.836	415.900	751.915
Pymes y empresarios individuales	30.787.485	10.044.560	3.655.550	4.737.479	3.970.402	1.956.830	1.295.331	1.740.068
<b>Resto de hogares</b>	77.989.598	70.324.572	984.767	15.063.405	20.698.838	23.929.365	7.933.957	3.683.774
Viviendas	69.488.848	69.015.248	32.602	14.145.483	20.096.602	23.567.589	7.772.722	3.465.454
Consumo	5.199.956	55.329	575.512	158.939	211.889	105.013	56.647	98.353
Otros fines	3.300.794	1.253.995	376.653	758.983	390.347	256.763	104.588	119.967
<b>TOTAL</b>	<b>148.329.251</b>	<b>84.814.812</b>	<b>7.255.874</b>	<b>22.959.489</b>	<b>26.090.172</b>	<b>26.686.194</b>	<b>9.926.428</b>	<b>6.408.403</b>
<b>PROMEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	4.211.651	2.511.856	225.603	582.300	718.600	583.768	410.712	442.080

## Operaciones de refinanciación y reestructuración

A continuación se presenta información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020. La política y estrategia de refinanciación del grupo se describe en la nota 4 de “Gestión de riesgos financieros” de las Cuentas anuales consolidadas de 2020.

En miles de euros

		30/06/2021						
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total	
<b>Total</b>								
<b>Sin garantía real</b>								
Número de operaciones	-	13	101	38.046	749	68.197	106.357	
Importe en libros bruto	-	9.139	23.242	2.724.113	150.989	355.016	3.111.510	
<b>Con garantía real</b>								
Número de operaciones	-	2	16	10.110	2.473	15.215	25.343	
Importe en libros bruto	-	755	3.594	2.359.633	190.406	1.478.290	3.842.272	
Correcciones de valor por deterioro	-	1.055	11.948	951.268	78.979	296.941	1.261.212	
<b>Del que riesgo dudoso</b>								
<b>Sin garantía real</b>								
Número de operaciones	-	11	54	16.086	345	44.535	60.686	
Importe en libros bruto	-	8.241	13.752	1.018.491	65.333	213.975	1.254.459	
<b>Con garantía real</b>								
Número de operaciones	-	1	5	5.454	1.296	10.177	15.637	
Importe en libros bruto	-	139	461	869.511	80.603	835.622	1.705.734	
Correcciones de valor por deterioro	-	1.055	11.905	787.170	70.663	253.341	1.053.470	
<b>TOTAL</b>								
Número de operaciones	-	15	117	48.156	3.222	83.412	131.700	
Importe bruto	-	9.894	26.836	5.083.746	341.395	1.833.306	6.953.782	
Correcciones de valor por deterioro	-	1.055	11.948	951.268	78.979	296.941	1.261.212	
<b>Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>								
	-	-	-	-	-	-	-	

En miles de euros

31/12/2020

	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
<b>Total</b>							
<b>Sin garantía real</b>							
Número de operaciones	-	14	78	27.484	537	53.083	<b>80.659</b>
Importe en libros bruto	-	13.615	5.520	1.797.259	166.133	347.615	<b>2.164.009</b>
<b>Con garantía real</b>							
Número de operaciones	-	4	20	9.513	1.434	15.511	<b>25.048</b>
Importe en libros bruto	-	1.188	13.854	1.730.287	142.435	1.428.279	<b>3.173.608</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	-	1.104	11.939	864.030	84.100	257.531	<b>1.134.604</b>
<b>Del que riesgo dudoso</b>							
<b>Sin garantía real</b>							
Número de operaciones	-	12	42	13.451	289	32.807	<b>46.312</b>
Importe en libros bruto	-	8.593	699	936.595	72.557	197.421	<b>1.143.308</b>
<b>Con garantía real</b>							
Número de operaciones	-	3	13	4.633	268	10.321	<b>14.970</b>
Importe en libros bruto	-	271	13.647	769.606	63.498	780.523	<b>1.564.047</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	-	1.104	11.756	729.115	71.097	215.213	<b>957.188</b>
<b>TOTAL</b>							
Número de operaciones	-	18	98	36.997	1.971	68.594	<b>105.707</b>
Importe bruto	-	14.803	19.374	3.527.546	308.568	1.775.894	<b>5.337.617</b>
Correcciones de valor por deterioro	-	1.104	11.939	864.030	84.100	257.531	<b>1.134.604</b>
<b>Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros

<b>Garantías Recibidas</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Valor de las garantías reales	3.410.431	2.742.754
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>1.355.188</i>	<i>1.223.896</i>
Valor de otras garantías	1.186.870	702.241
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>299.273</i>	<i>282.816</i>
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>4.597.301</b>	<b>3.444.995</b>

El movimiento del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante el primer semestre de 2021 es el siguiente:

En miles de euros

	<b>30/06/2021</b>
<b>Saldo de apertura</b>	<b>5.337.617</b>
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	2.316.884
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	<i>116.813</i>
(-) Amortizaciones de deuda	(406.484)
(-) Adjudicaciones	(5.338)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(65.214)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(223.683)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>6.953.782</b>

(\*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación a stage 1 al superar el periodo de cura.

A continuación se muestra el importe de las operaciones que, con posterioridad a su refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como *stage 3* durante el periodo:

En miles de euros

	30/06/2021	31/12/2020
<b>Administraciones públicas</b>	-	-
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	<b>115.742</b>	<b>185.514</b>
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>11.914</i>	<i>16.906</i>
<b>Resto de personas físicas</b>	<b>78.875</b>	<b>208.074</b>
<b>Total</b>	<b>194.617</b>	<b>393.588</b>

La probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés) media a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje

	30/06/2021	31/12/2020
<b>Administraciones públicas (*)</b>	-	-
<b>Resto de personas jurídicas y empresarios individuales</b>	<b>13</b>	<b>8</b>
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>13</i>	<i>9</i>
<b>Resto de personas físicas</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

(\*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato.

Probabilidad de incumplimiento media calculada a cierre del trimestre anterior a la publicación de resultados.

El incremento en la PD procedente de personas jurídicas se debe a la implantación de un margen de conservadurismo (MoC, por sus siglas en inglés) en dicha cartera a fecha marzo de 2021.

## Riesgo de concentración

### Exposición geográfica

#### Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2021				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>51.740.839</b>	<b>42.550.198</b>	<b>2.484.281</b>	<b>1.788.986</b>	<b>4.917.374</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>34.059.969</b>	<b>25.455.979</b>	<b>3.977.059</b>	<b>1.456.998</b>	<b>3.169.933</b>
Administración central	25.094.632	17.481.560	3.971.995	499.889	3.141.188
Resto	8.965.337	7.974.419	5.064	957.109	28.745
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>3.119.029</b>	<b>1.271.554</b>	<b>893.111</b>	<b>495.758</b>	<b>458.606</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>63.747.865</b>	<b>48.587.213</b>	<b>3.927.514</b>	<b>8.205.056</b>	<b>3.028.082</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	3.135.884	2.645.141	11.214	263.796	215.733
Construcción de obra civil	934.374	892.600	19.467	674	21.633
Resto de finalidades	59.677.607	45.049.472	3.896.833	7.940.586	2.790.716
Grandes empresas	27.299.024	15.282.235	3.250.913	6.936.344	1.829.532
Pymes y empresarios individuales	32.378.583	29.767.237	645.920	1.004.242	961.184
<b>Resto de hogares</b>	<b>83.456.923</b>	<b>39.455.902</b>	<b>897.385</b>	<b>414.189</b>	<b>42.689.447</b>
Viviendas	74.390.818	32.833.208	868.141	207.267	40.482.202
Consumo	5.237.869	3.230.603	7.708	5.336	1.994.222
Otros fines	3.828.236	3.392.091	21.536	201.586	213.023
<b>TOTAL</b>	<b>236.124.625</b>	<b>157.320.846</b>	<b>12.179.350</b>	<b>12.360.987</b>	<b>54.263.442</b>

En miles de euros

	31/12/2020				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>44.185.857</b>	<b>29.420.936</b>	<b>4.917.055</b>	<b>1.516.600</b>	<b>8.331.266</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>32.730.612</b>	<b>25.586.932</b>	<b>3.846.229</b>	<b>1.242.360</b>	<b>2.055.091</b>
Administración central	24.976.083	18.620.808	3.835.065	495.085	2.025.125
Resto	7.754.529	6.966.124	11.164	747.275	29.966
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>4.091.799</b>	<b>1.838.198</b>	<b>1.207.143</b>	<b>562.420</b>	<b>484.038</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>62.377.945</b>	<b>47.376.248</b>	<b>4.218.718</b>	<b>8.200.957</b>	<b>2.582.022</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	3.298.822	2.834.328	6.997	264.304	193.193
Construcción de obra civil	948.975	888.596	21.662	10.042	28.675
Resto de finalidades	58.130.148	43.653.324	4.190.059	7.926.611	2.360.154
Grandes empresas	26.736.168	14.873.770	3.546.002	6.906.457	1.409.939
Pymes y empresarios individuales	31.393.980	28.779.554	644.057	1.020.154	950.215
<b>Resto de hogares</b>	<b>78.372.221</b>	<b>38.312.557</b>	<b>927.035</b>	<b>501.945</b>	<b>38.630.684</b>
Viviendas	69.704.167	32.161.472	819.070	208.093	36.515.532
Consumo	5.199.966	3.282.539	8.061	4.939	1.904.427
Otros fines	3.468.088	2.868.546	99.904	288.913	210.725
<b>TOTAL</b>	<b>221.758.434</b>	<b>142.534.871</b>	<b>15.116.180</b>	<b>12.024.282</b>	<b>52.083.101</b>

Por comunidades autónomas

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y comunidades autónomas españolas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2021									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>42.550.198</b>	<b>1.226</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>20.182</b>	<b>2</b>	<b>502.296</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>211.244</b>
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>25.455.979</b>	<b>368.283</b>	<b>20.398</b>	<b>336.474</b>	<b>332.828</b>	<b>170.859</b>	<b>7.372</b>	<b>143.708</b>	<b>607.274</b>	<b>908.106</b>
Administración Central	17.481.560	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	7.974.419	368.283	20.398	336.474	332.828	170.859	7.372	143.708	607.274	908.106
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>1.271.554</b>	<b>5.139</b>	<b>2.229</b>	<b>2.547</b>	<b>1.288</b>	<b>1.008</b>	<b>320</b>	<b>889</b>	<b>15.371</b>	<b>517.712</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>48.587.213</b>	<b>2.509.607</b>	<b>1.009.594</b>	<b>1.454.139</b>	<b>2.327.092</b>	<b>1.362.475</b>	<b>228.588</b>	<b>661.598</b>	<b>1.148.293</b>	<b>14.215.285</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	2.645.141	106.386	40.856	50.207	94.606	27.299	14.118	15.179	28.204	655.790
Construcción de obra civil	892.600	30.315	8.560	22.017	7.652	2.462	4.754	5.382	15.397	160.950
Resto de Finalidades	45.049.472	2.372.906	960.178	1.381.915	2.224.834	1.332.714	209.716	641.037	1.104.692	13.398.545
Grandes empresas	15.282.235	544.877	317.341	205.393	1.013.053	348.067	86.096	162.966	234.059	4.190.534
Pymes y empresarios individuales	29.767.237	1.828.029	642.837	1.176.522	1.211.781	984.647	123.620	478.071	870.633	9.208.011
<b>Resto de hogares</b>	<b>39.455.902</b>	<b>2.749.018</b>	<b>532.643</b>	<b>1.218.915</b>	<b>1.424.884</b>	<b>598.369</b>	<b>110.391</b>	<b>500.287</b>	<b>782.857</b>	<b>15.259.522</b>
Viviendas	32.833.208	2.254.096	449.533	933.063	1.254.853	422.672	91.653	401.578	609.404	12.948.157
Consumo	3.230.603	333.206	43.393	89.290	85.722	148.814	8.216	63.402	84.782	1.008.534
Otros Fines	3.392.091	161.716	39.717	196.562	84.309	26.883	10.522	35.307	88.671	1.302.831
<b>TOTAL</b>	<b>157.320.846</b>	<b>5.633.273</b>	<b>1.564.866</b>	<b>3.012.076</b>	<b>4.106.274</b>	<b>2.132.713</b>	<b>848.967</b>	<b>1.306.483</b>	<b>2.553.795</b>	<b>31.111.869</b>

En miles de euros

	30/06/2021									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	<b>-</b>	<b>3.605</b>	<b>41.447.308</b>	<b>9</b>	<b>180</b>	<b>126.661</b>	<b>237.481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Administraciones Públicas</b>	<b>124.048</b>	<b>466.728</b>	<b>2.531.319</b>	<b>69.244</b>	<b>290.666</b>	<b>598.601</b>	<b>855.784</b>	<b>110.112</b>	<b>32.615</b>	<b>-</b>
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	124.048	466.728	2.531.319	69.244	290.666	598.601	855.784	110.112	32.615	-
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	<b>86</b>	<b>4.550</b>	<b>667.999</b>	<b>3.011</b>	<b>540</b>	<b>28.644</b>	<b>20.132</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	<b>172.354</b>	<b>2.299.234</b>	<b>12.171.352</b>	<b>1.158.679</b>	<b>576.299</b>	<b>4.887.977</b>	<b>2.191.804</b>	<b>194.024</b>	<b>18.819</b>	<b>-</b>
Construcción y promoción inmobiliaria	2.066	61.544	1.252.413	38.026	20.303	147.525	79.734	10.371	514	-
Construcción de obra civil	2.380	58.340	433.607	10.475	2.838	58.678	67.597	1.190	6	-
Resto de Finalidades	167.908	2.179.350	10.485.332	1.110.178	553.158	4.681.774	2.044.473	182.463	18.299	-
Grandes empresas	19.420	701.581	4.684.904	241.936	216.657	1.387.870	876.158	50.875	448	-
Pymes y empresarios individuales	148.488	1.477.769	5.800.428	868.242	336.501	3.293.904	1.168.315	131.588	17.851	-
<b>Resto de hogares</b>	<b>139.575</b>	<b>888.055</b>	<b>5.178.767</b>	<b>2.088.348</b>	<b>172.680</b>	<b>6.399.072</b>	<b>1.254.258</b>	<b>83.934</b>	<b>74.327</b>	<b>-</b>
Viviendas	102.129	643.415	4.276.168	1.741.816	133.114	5.348.327	1.093.991	59.349	69.890	-
Consumo	28.511	132.957	515.616	147.404	14.099	439.741	69.937	14.798	2.181	-
Otros Fines	8.935	111.683	386.983	199.128	25.467	611.004	90.330	9.787	2.256	-
<b>TOTAL</b>	<b>436.063</b>	<b>3.662.172</b>	<b>61.996.745</b>	<b>3.319.291</b>	<b>1.040.365</b>	<b>12.040.955</b>	<b>4.559.459</b>	<b>388.159</b>	<b>125.761</b>	<b>-</b>

En miles de euros

	31/12/2020									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	29.420.936	4.598	993	1	6.074	2	617.150	2	3	212.048
<b>Administraciones Públicas</b>	25.586.932	380.489	21.587	330.312	248.961	150.713	33.214	9.717	553.752	1.051.831
Administración Central	18.620.808	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	6.966.124	380.489	21.587	330.312	248.961	150.713	33.214	9.717	553.752	1.051.831
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	1.838.198	5.004	2.465	2.019	2.462	820	343	619	11.946	453.208
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	47.376.248	2.382.035	936.636	1.431.427	2.357.582	1.349.760	225.878	600.582	1.077.727	13.732.232
Construcción y promoción inmobiliaria	2.834.328	124.291	40.290	60.513	91.105	29.161	12.387	18.660	28.684	654.353
Construcción de obra civil	888.596	29.629	9.548	16.756	8.876	2.476	4.427	4.927	13.931	186.360
Resto de Finalidades	43.653.324	2.228.115	886.798	1.354.158	2.257.601	1.318.123	209.064	576.995	1.035.112	12.891.519
Grandes empresas	14.873.770	514.509	267.324	211.558	1.069.219	325.161	85.436	153.827	226.559	4.042.935
Pymes y empresarios individuales	28.779.554	1.713.606	619.474	1.142.600	1.188.382	992.962	123.628	423.168	808.553	8.848.584
<b>Resto de hogares</b>	38.312.557	2.682.667	511.530	1.172.830	1.392.281	591.397	106.171	500.511	764.662	14.719.983
Viviendas	32.161.472	2.212.757	430.222	932.081	1.226.686	417.738	89.760	403.838	598.153	12.569.748
Consumo	3.282.539	322.301	43.904	91.289	89.420	149.524	7.611	62.097	85.029	1.032.314
Otros Fines	2.868.546	147.609	37.404	149.460	76.175	24.135	8.800	34.576	81.480	1.117.921
<b>TOTAL</b>	<b>142.534.871</b>	<b>5.454.793</b>	<b>1.473.211</b>	<b>2.936.589</b>	<b>4.007.360</b>	<b>2.092.692</b>	<b>982.756</b>	<b>1.111.431</b>	<b>2.408.090</b>	<b>30.169.302</b>

En miles de euros

	31/12/2020									
		COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
<b>Bancos centrales y entidades de crédito</b>	-	2.822	27.987.038	3	180	183.709	406.313	-	-	
<b>Administraciones Públicas</b>	94.267	323.727	1.936.240	42.329	291.466	692.996	691.704	78.151	34.668	
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto	94.267	323.727	1.936.240	42.329	291.466	692.996	691.704	78.151	34.668	
<b>Otras sociedades financieras y empresarios individuales</b>	121	4.628	1.300.197	2.928	633	30.025	20.681	99	-	
<b>Sociedades no financieras y empresarios individuales</b>	127.200	2.222.322	12.237.925	1.086.692	550.895	4.575.097	2.261.729	202.443	18.086	
Construcción y promoción inmobiliaria	1.838	60.853	1.398.386	38.359	21.677	159.377	81.831	12.207	356	
Construcción de obra civil	2.325	60.171	427.546	10.155	2.468	48.827	58.863	1.254	57	
Resto de Finalidades	123.037	2.101.298	10.411.993	1.038.178	526.750	4.366.893	2.121.035	188.982	17.673	
Grandes empresas	17.071	635.883	4.655.580	209.291	195.585	1.242.267	964.218	56.638	709	
Pymes y empresarios individuales	105.966	1.465.415	5.756.413	828.887	331.165	3.124.626	1.156.817	132.344	16.964	
<b>Resto de hogares</b>	134.837	832.278	5.057.519	2.026.821	171.367	6.295.414	1.196.673	83.366	72.250	
Viviendas	98.729	612.786	4.144.488	1.735.126	129.863	5.391.483	1.040.818	59.129	68.067	
Consumo	28.663	129.891	545.091	143.836	17.644	442.613	74.317	14.868	2.127	
Otros Fines	7.445	89.601	367.940	147.859	23.860	461.318	81.538	9.369	2.056	
<b>TOTAL</b>	<b>356.425</b>	<b>3.385.777</b>	<b>48.518.919</b>	<b>3.158.773</b>	<b>1.014.541</b>	<b>11.777.241</b>	<b>4.577.100</b>	<b>364.059</b>	<b>125.004</b>	

## Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros

Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Of which: Financial assets FVOCI or non-derivative and non-trading financial assets measured at fair value to equity	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado			Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	141.255	(12.566)	-	3.685.452	12.441.292	10.589.794	-	17.163	(9)	26.862.381	-	75,8%
Italia	46.707	-	-	-	2.766.656	5.058	-	-	-	2.818.421	-	7,9%
Estados Unidos	-	-	2.598	781.999	237.502	-	-	-	-	1.022.099	-	2,9%
Reino Unido	-	-	-	1.379.163	1.605.067	11	-	-	-	2.984.241	-	8,4%
Portugal	4.961	(9.000)	-	-	916.625	747	-	-	-	913.333	-	2,6%
México	-	-	-	329.808	99.573	4	-	-	-	429.385	-	1,2%
Resto del mundo	237.687	-	-	108.065	38.634	38.071	-	-	-	422.457	-	1,2%
<b>Total</b>	<b>430.610</b>	<b>(21.566)</b>	<b>2.598</b>	<b>6.284.487</b>	<b>18.105.349</b>	<b>10.633.685</b>	<b>-</b>	<b>17.163</b>	<b>(9)</b>	<b>35.452.317</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(\*\*) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (1429 millones de euros a 30 de junio de 2021).

En miles de euros

Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Of which: Financial assets FVOCI or non-derivative and non-trading financial assets measured at fair value to equity	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado			Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	61.869	(98.627)	-	3.418.696	11.974.783	11.591.514	-	23.390	(13)	26.971.612	-	79,1%
Italia	5.013	-	-	-	2.792.307	-	-	-	-	2.797.320	-	8,2%
Estados Unidos	-	-	2.516	509.136	300.555	159	-	-	-	812.366	-	2,4%
Reino Unido	-	-	-	1.336.434	617.616	11	-	-	-	1.954.061	-	5,7%
Portugal	5	-	-	-	925.500	-	-	-	-	925.505	-	2,7%
México	-	-	-	328.974	101.017	-	-	-	-	429.991	-	1,3%
Resto del mundo	3.940	-	-	109.619	38.565	61.210	-	-	-	213.334	-	0,6%
<b>Total</b>	<b>70.827</b>	<b>(98.627)</b>	<b>2.516</b>	<b>5.702.859</b>	<b>16.750.343</b>	<b>11.652.894</b>	<b>-</b>	<b>23.390</b>	<b>(13)</b>	<b>34.104.189</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(\*\*) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (1.492 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

## Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

En millones de euros

	30/06/2021		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	<b>2.914</b>	<b>683</b>	<b>138</b>
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>222</i>	<i>98</i>	<i>109</i>



En millones de euros

	31/12/2020		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	<b>3.099</b>	<b>766</b>	<b>161</b>
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>228</i>	<i>107</i>	<i>117</i>

En millones de euros

Pro-memoria	Importe en libros bruto	
	30/06/2021	31/12/2020
Activos fallidos (*)	9	44

En millones de euros

Pro-memoria	Importe	Importe
	30/06/2021	31/12/2020
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	90.864	88.196
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	250.120	235.763
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como no dudosas (negocios totales)	1.004	1.007

(\*) Hace referencia a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria traspasada a fallido durante el ejercicio.

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	Importe en libros bruto	Importe en libros bruto
	30/06/2021	31/12/2020
<b>Sin garantía inmobiliaria</b>	<b>736</b>	<b>719</b>
<b>Con garantía inmobiliaria</b>	<b>2.178</b>	<b>2.380</b>
Edificios y otras construcciones terminados	846	883
Vivienda	602	630
Resto	243	253
Edificios y otras construcciones en construcción	1.098	1.234
Vivienda	1.036	1.165
Resto	62	69
Suelo	234	262
Suelo urbano consolidado	197	225
Resto del suelo	37	37
<b>Total</b>	<b>2.914</b>	<b>3.099</b>

Las cifras presentadas no muestran el valor total de las garantías recibidas sino el valor bruto contable de la exposición asociada a las mismas.

Las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presentan a continuación, para ambos periodos:

En millones de euros

<b>Garantías Recibidas</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Valor de las garantías reales	2.328	2.425
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	103	94
Valor de otras garantías	557	328
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	12	10
<b>Total valor de las garantías recibidas</b>	<b>2.885</b>	<b>2.753</b>

A continuación se presenta el desglose de los préstamos a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	<b>30/06/2021</b>	
	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</b>
<b>Préstamos para adquisición de vivienda</b>	<b>34.654</b>	<b>833</b>
Sin garantía inmobiliaria	507	42
Con garantía inmobiliaria	34.147	791

En millones de euros

	<b>31/12/2020</b>	
	<b>Importe en libros bruto</b>	<b>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</b>
<b>Préstamos para adquisición de vivienda</b>	<b>33.953</b>	<b>819</b>
Sin garantía inmobiliaria	475	41
Con garantía inmobiliaria	33.478	778

Se detalla seguidamente el desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe en libros bruto de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones de euros

	<b>30/06/2021</b>	
	<b>Importe bruto</b>	<b>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</b>
<b>Rangos de LTV</b>	<b>34.147</b>	<b>791</b>
LTV <= 40%	6.305	91
40% < LTV <= 60%	8.886	137
60% < LTV <= 80%	11.219	175
80% < LTV <= 100%	4.509	145
LTV > 100%	3.228	241

En millones de euros

	31/12/2020	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
<b>Rangos de LTV</b>	<b>33.478</b>	<b>778</b>
LTV <= 40%	6.103	87
40% < LTV <= 60%	8.709	131
60% < LTV <= 80%	10.733	160
80% < LTV <= 100%	4.475	165
LTV > 100%	3.459	236

Asimismo, a continuación se detallan los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional:

En millones de euros

	30/06/2021			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>687</b>	<b>207</b>	<b>705</b>	<b>260</b>
Edificios terminados	647	192	651	234
Vivienda	417	117	408	140
Resto	230	75	243	94
Edificios en construcción	6	2	7	4
Vivienda	6	2	7	4
Resto	-	0	0	0
Suelo	33	13	47	22
Terrenos urbanizados	19	7	28	12
Resto de suelo	14	6	19	10
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>597</b>	<b>163</b>	<b>638</b>	<b>239</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>12</b>
<b>Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>15</b>	-	-	-
<b>Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	-	-	-	-
<b>Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.325</b>	<b>376</b>	<b>1.370</b>	<b>511</b>

(\*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

En millones de euros

	31/12/2020			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>747</b>	<b>240</b>	<b>713</b>	<b>259</b>
Edificios terminados	690	214	654	230
Vivienda	439	125	413	137
Resto	251	89	241	93
Edificios en construcción	12	5	8	4
Vivienda	11	5	7	4
Resto	-	-	-	-
Suelo	44	21	51	25
Terrenos urbanizados	25	11	31	14
Resto de suelo	19	10	20	11
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>629</b>	<b>180</b>	<b>632</b>	<b>231</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>28</b>	<b>7</b>	<b>29</b>	<b>12</b>
<b>Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1.418</b>	<b>427</b>	<b>1.373</b>	<b>502</b>

(\*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

A continuación se detalla la conciliación de los activos inmobiliarios de los dos cuadros anteriores de este anexo a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

En millones de euros

	30/06/2021		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
<b>Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)</b>	<b>1.310</b>	<b>376</b>	<b>934</b>
Inmuebles no considerados problemáticos (*)	(15)	-	(15)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	24	9	15
Cobertura constituida en la financiación original	222	222	-
Riesgo transferido en ventas de carteras	(171)	(96)	(75)
<b>Total inmuebles problemáticos</b>	<b>1.370</b>	<b>511</b>	<b>859</b>

(\*) No se consideran problemáticos aquellos inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias cuya plusvalía latente sea significativa y aquellos que se encuentran en alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará a cabo tras un proceso de reforma, en la que se espera obtener una rentabilidad.

En millones de euros

	2020		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
<b>Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)</b>	<b>1.404</b>	<b>427</b>	<b>977</b>
Inmuebles no considerados problemáticos (*)	(16)	(2)	(14)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	22	7	15
Cobertura constituida en la financiación original	242	242	-
Riesgo transferido en ventas de carteras	(279)	(172)	(107)
<b>Total inmuebles problemáticos</b>	<b>1.373</b>	<b>502</b>	<b>871</b>

(\*) No se consideran problemáticos aquellos inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias cuya plusvalía latente sea significativa y aquellos que se encuentran en alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará a cabo tras un proceso de reforma, en la que se espera obtener una rentabilidad.

El grupo, dentro de la política general de riesgos y en particular la relativa al sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas por lo que a mitigación de riesgos se refiere (véase el Anexo VI de "Otras informaciones de riesgos" de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020).

### Préstamos y anticipos sujetos a moratorias públicas y sectoriales y financiación concedida sujeta a esquemas de avales públicos

A continuación se detalla determinada información a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 sobre los préstamos y créditos concedidos por el grupo sujetos a moratorias públicas o sectoriales así como la financiación concedida que se haya acogido a esquemas de avales públicos establecidos con el objeto de que los clientes del grupo puedan hacer frente al impacto del COVID-19:

En miles de euros

	30/06/2021						
	Importe en libros bruto	Sin incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: stage 2	Con incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: riesgos vencidos menores de 90 días
<b>Préstamos y anticipos sujetos a moratoria</b>	<b>1.160.246</b>	<b>1.025.746</b>	<b>112.677</b>	<b>379.958</b>	<b>134.500 (*)</b>	<b>100.492</b>	<b>129.583</b>
<i>De los cuales: hogares</i>	853.002	728.060	92.755	322.783	124.942	97.418	120.466
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	737.134	631.336	74.782	281.887	105.798	80.752	101.883
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	307.128	297.570	19.922	57.117	9.558	3.074	9.117
<i>De los cuales: pymes</i>	234.803	225.247	19.921	37.383	9.556	3.074	9.116
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	160.296	150.899	18.936	54.625	9.397	2.983	9.025

(\*) De las cuales 104 millones de euros corresponden a operaciones en stage 3.

En miles de euros

30/06/2021							
Deterioro de valor acumulado, pérdidas acumuladas en el valor razonable debido a riesgo de crédito	Sin incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: stage 2	Con incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: riesgos vencidos menores de 90 días	
<b>Préstamos y anticipos sujetos a moratoria</b>	<b>(38.495)</b>	<b>(20.723)</b>	<b>(9.740)</b>	<b>(18.696)</b>	<b>(17.773)</b>	<b>(11.600)</b>	<b>(12.470)</b>
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>(27.469)</i>	<i>(14.394)</i>	<i>(4.929)</i>	<i>(13.079)</i>	<i>(13.075)</i>	<i>(11.440)</i>	<i>(12.165)</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>(17.757)</i>	<i>(8.759)</i>	<i>(3.272)</i>	<i>(8.398)</i>	<i>(8.998)</i>	<i>(7.992)</i>	<i>(8.597)</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>(11.026)</i>	<i>(6.328)</i>	<i>(4.812)</i>	<i>(5.616)</i>	<i>(4.698)</i>	<i>(159)</i>	<i>(305)</i>
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>(10.720)</i>	<i>(6.022)</i>	<i>(4.812)</i>	<i>(5.364)</i>	<i>(4.698)</i>	<i>(159)</i>	<i>(305)</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>(5.880)</i>	<i>(3.568)</i>	<i>(4.744)</i>	<i>(5.530)</i>	<i>(312)</i>	<i>(142)</i>	<i>(288)</i>

En miles de euros

31/12/2020							
Importe en libros bruto	Sin incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: stage 2	Con incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: riesgos vencidos menores de 90 días	
<b>Préstamos y anticipos sujetos a moratoria</b>	<b>3.197.211</b>	<b>2.865.616</b>	<b>189.727</b>	<b>1.275.154</b>	<b>331.595 (*)</b>	<b>257.008</b>	<b>307.688</b>
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>2.863.089</i>	<i>2.536.220</i>	<i>181.770</i>	<i>1.226.601</i>	<i>326.869</i>	<i>256.373</i>	<i>306.906</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>2.604.776</i>	<i>2.317.591</i>	<i>161.727</i>	<i>1.139.159</i>	<i>287.185</i>	<i>220.552</i>	<i>269.379</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>334.107</i>	<i>329.381</i>	<i>7.957</i>	<i>48.553</i>	<i>4.726</i>	<i>636</i>	<i>782</i>
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>227.431</i>	<i>222.706</i>	<i>7.957</i>	<i>26.687</i>	<i>4.726</i>	<i>636</i>	<i>782</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>183.349</i>	<i>182.628</i>	<i>6.918</i>	<i>46.762</i>	<i>721</i>	<i>574</i>	<i>721</i>

(\*) De los cuales 269 millones corresponden a operaciones en stage 3.

En miles de euros

31/12/2020							
Deterioro de valor acumulado, pérdidas acumuladas en el valor razonable debido a riesgo de crédito	Sin incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: stage 2	Con incumplimientos	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: riesgos vencidos menores de 90 días	
<b>Préstamos y anticipos sujetos a moratoria</b>	<b>(76.531)</b>	<b>(42.223)</b>	<b>(14.198)</b>	<b>(36.258)</b>	<b>(34.308)</b>	<b>(29.896)</b>	<b>(31.057)</b>
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>(68.361)</i>	<i>(36.007)</i>	<i>(11.158)</i>	<i>(31.758)</i>	<i>(32.354)</i>	<i>(29.847)</i>	<i>(30.949)</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>(53.894)</i>	<i>(27.182)</i>	<i>(9.254)</i>	<i>(24.068)</i>	<i>(26.712)</i>	<i>(24.942)</i>	<i>(25.910)</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>(8.169)</i>	<i>(6.215)</i>	<i>(3.040)</i>	<i>(4.500)</i>	<i>(1.954)</i>	<i>(49)</i>	<i>(107)</i>
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>(7.636)</i>	<i>(5.681)</i>	<i>(3.040)</i>	<i>(4.275)</i>	<i>(1.954)</i>	<i>(49)</i>	<i>(107)</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>(4.955)</i>	<i>(4.864)</i>	<i>(2.950)</i>	<i>(4.338)</i>	<i>(91)</i>	<i>(33)</i>	<i>(91)</i>

30/06/2021							
Tiempo restante hasta el vencimiento de la moratoria							
Importe en libros bruto	De los cuales: sujetos a moratoria legal	De los cuales: vencidos	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>Préstamos y anticipos concedidos por moratoria</b>	<b>9.379.430</b>	<b>6.282.295</b>	<b>8.219.184</b>	<b>670.802</b>	<b>251.882</b>	<b>99.256</b>	<b>46.393</b>
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>8.995.616</i>	<i>6.030.388</i>	<i>8.142.614</i>	<i>512.245</i>	<i>244.843</i>	<i>38.958</i>	<i>46.295</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>8.284.618</i>	<i>5.744.798</i>	<i>7.547.484</i>	<i>432.492</i>	<i>222.234</i>	<i>31.800</i>	<i>40.312</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>383.684</i>	<i>251.778</i>	<i>76.556</i>	<i>158.442</i>	<i>7.039</i>	<i>60.297</i>	<i>98</i>
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>297.671</i>	<i>200.840</i>	<i>62.868</i>	<i>117.967</i>	<i>7.036</i>	<i>28.450</i>	<i>98</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>215.838</i>	<i>215.487</i>	<i>55.542</i>	<i>142.105</i>	<i>598</i>	<i>2.123</i>	<i>-</i>

31/12/2020							
Tiempo restante hasta el vencimiento de la moratoria							
Importe en libros bruto	De los cuales: sujetos a moratoria legal	De los cuales: vencidos	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>Préstamos y anticipos concedidos por moratoria</b>	<b>9.195.082</b>	<b>6.296.696</b>	<b>5.997.872</b>	<b>1.569.324</b>	<b>1.286.121</b>	<b>332.826</b>	<b>8.939</b>
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>8.834.333</i>	<i>6.075.190</i>	<i>5.971.244</i>	<i>1.520.515</i>	<i>1.134.637</i>	<i>202.710</i>	<i>5.228</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>8.118.259</i>	<i>5.792.984</i>	<i>5.513.482</i>	<i>1.370.350</i>	<i>1.045.157</i>	<i>184.732</i>	<i>4.539</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>360.734</i>	<i>221.491</i>	<i>26.627</i>	<i>48.794</i>	<i>151.484</i>	<i>130.116</i>	<i>3.714</i>
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>248.083</i>	<i>177.384</i>	<i>20.652</i>	<i>48.794</i>	<i>86.588</i>	<i>88.337</i>	<i>3.713</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>194.538</i>	<i>194.211</i>	<i>11.190</i>	<i>43.635</i>	<i>24.080</i>	<i>115.516</i>	<i>117</i>

En miles de euros

30/06/2021			
	Importe en libros bruto	De los cuales: refinanciados	Limite máximo de las garantías financieras considerada
			Garantías financieras públicas recibidas
<b>Nuevos préstamos y anticipos con garantía pública</b>	<b>9.833.664</b>	<b>762.717</b>	<b>7.571.675</b>
De los cuales: hogares	1.081.884		
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	-		
De los cuales: sociedades no financieras	8.748.260	714.675	6.694.841
<i>De los cuales: pymes</i>	6.511.015		
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	17.863		

En miles de euros

31/12/2020			
	Importe en libros bruto	De los cuales: refinanciados	Limite máximo de las garantías financieras considerada
			Garantías financieras públicas recibidas
<b>Nuevos préstamos y anticipos con garantía pública</b>	<b>8.679.922</b>	<b>216.875</b>	<b>6.163.719</b>
De los cuales: hogares	942.257	-	-
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	-	-	-
De los cuales: sociedades no financieras	7.734.462	193.912	5.953.889
<i>De los cuales: pymes</i>	5.687.668	-	-
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	7.921	-	-

# Informe de gestión consolidado correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2021

El Informe de gestión intermedio consolidado se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en el Informe de gestión intermedio consolidado, este debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2020, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada según CNMV, en julio de 2013.

## ÍNDICE

1. Grupo Banco Sabadell
  - 1.1. Misión y valores
  - 1.2. Plan estratégico 2021-2023
  - 1.3. La acción de Banco Sabadell y los accionistas
  - 1.4. Estructura organizativa
  - 1.5. Gobierno Corporativo
  - 1.6. Sostenibilidad
  - 1.7. Respuesta del Grupo Banco Sabadell a la crisis sanitaria del COVID-19
2. Entorno económico y financiero
  - 2.1. Contexto económico, político y financiero internacional
  - 2.2. Bancos centrales y mercados de renta fija
  - 2.3. Mercado de divisas
  - 2.4. Mercados emergentes
3. Información financiera
  - 3.1. Márgenes y beneficios
  - 3.2. Evolución del balance
  - 3.3. Solvencia
  - 3.4. Oficinas
4. Resultados por negocio
  - 4.1. Negocio bancario España
  - 4.2. Negocio bancario Reino Unido
  - 4.3. Negocio bancario México
5. Acontecimientos posteriores



## 1. GRUPO BANCO SABADELL

### 1.1 Misión y valores

Banco Sabadell ayuda a personas y empresas a hacer realidad sus proyectos, anticipándose y ocupándose de que tomen las mejores decisiones económicas. Lo hace mediante una gestión responsable del medio ambiente y la sociedad.

Esta es la razón de ser de Banco Sabadell: ayudar a sus clientes para que tomen las mejores decisiones económicas que les permitan realizar sus proyectos, sean estos proyectos personales o empresariales. Para ello pone a disposición de sus clientes las oportunidades que le brinda el *big data*, las capacidades digitales y el conocimiento expertos de sus especialistas.

El banco y los que forman parte de él comparten los valores que ayudan a poder cumplir con esta misión, como sea, donde sea, cuando sea.

Banco Sabadell cumple su misión siendo fiel a sus valores:

- Compromiso y No Conformismo, valores que definen la forma de ser.
- Profesionalidad y Eficacia, valores que definen la forma de trabajar.
- Empatía y Franqueza, valores que definen la forma de relacionarse.

### 1.2. Plan estratégico 2021-2023

Banco Sabadell presentó en el mes de mayo su nuevo Plan Estratégico para el horizonte 2021-2023, el cual se basa en tres pilares fundamentales:

El primero lo constituye su posición de fortaleza y liderazgo en empresas en España, con una penetración de mercado del 40%. El objetivo es consolidar su posición y aumentar su volumen de negocio de forma eficiente, manteniendo su alta rentabilidad actual.

Para ello se enfocará en la especialización de su red, acompañando en la internacionalización a las empresas españolas, y en su programa de especialización vertical por sectores, el cual ya está actualmente en marcha. Asimismo, se apoyará en las capacidades de la unidad de Banca Corporativa para dar respuestas especializadas también a pymes y aprovechará las oportunidades del efecto multiplicador del crédito que se derivarán del Fondo de Recuperación Europeo.

El segundo eje esencial del Plan Estratégico será una profunda transformación de la estrategia de banca minorista, con un modelo de negocio totalmente digitalizado para los procesos de préstamos al consumo, medios de pago y cuentas corrientes. Por su parte, la comercialización de hipotecas, productos de ahorro, inversión y seguros contará con un modelo mixto de distribución, a través de canales remotos junto con el soporte personal de gestores especializados en oficinas.

Esta reformulación del modelo parte de la evolución de los hábitos de consumo de los clientes y de la fortaleza de la red comercial de Banco Sabadell. Así, combinando el servicio individualizado con el acceso 100% digital a la oferta de productos, el banco ofrecerá una propuesta de valor diferencial, dando respuesta a la demanda actual y accediendo a un mayor número de clientes de este segmento.

Por último, el tercer pilar sobre el que se apoyará el plan es la filial británica TSB. TSB basará su crecimiento en hipotecas en detrimento de préstamos al consumo y a pymes. El mercado hipotecario en el Reino Unido se encuentra en un momento de crecimiento sólido y las capacidades comerciales de TSB, soportadas por una plataforma informática valorada por los intermediarios inmobiliarios y por un *call-center* reconocido por los clientes, debe permitirle incrementar su cuota de mercado durante los siguientes dos años y medio. Esta favorable dinámica comercial de la entidad británica le permitirá alcanzar un ROTE superior al 6% en 2023.

De manera adicional a los tres pilares fundamentales, el Plan Estratégico recoge las principales líneas de actuación para el resto de los negocios del grupo. Así, la división de Banca Corporativa mantendrá su estructura por unidades de cliente para gestionar la relación con las grandes corporaciones. Sus direcciones transversales de producto especializado darán servicio y serán un refuerzo para la Banca de Empresas.

Respecto a las oficinas en el exterior y a la filial en México, el banco concentrará sus esfuerzos en optimizar su uso de capital. Esto llevará a reducir alrededor de un 20% el crédito a grandes empresas internacionales para centrarse en aquellos clientes más rentables y que permitan una gestión del riesgo más eficiente.

En cuanto a los objetivos establecidos para el horizonte 2023, en relación con los ingresos, se espera que el margen de intereses presente una evolución positiva, apoyado en el crecimiento de volúmenes, en un menor coste de la financiación mayorista y una mayor contribución de TSB. Esto será parcialmente compensado por el repago de la TLTRO-III y la menor contribución de la cartera de renta fija. Respecto a las comisiones, se espera que las mismas también crezcan durante el periodo de ejecución del plan. Las principales palancas para alcanzar dicho objetivo serán: una mayor actividad económica, la mayor contribución del negocio asegurador por mayores primas vinculadas a la originación de préstamos hipotecarios, un crecimiento en productos financieros especializados para el mercado de pymes y, por último, se buscará incrementar la rentabilidad de los clientes no vinculados.

En cuanto a los costes, la entidad continuará con su esfuerzo en la contención y reducción de costes derivados de la transformación del modelo de negocio, la automatización y la simplificación de procesos. Así, Banco Sabadell prevé alcanzar una base de coste de 2,9 mil millones de euros en 2023, tras llevar a cabo un plan de eficiencia en España y Reino Unido. Adicionalmente, en el tercer trimestre de 2021 se prevé iniciar la nueva fase del plan de eficiencia en España.

En un escenario de proyección (2021-2023) todavía afectado por el entorno COVID, el grupo prevé mantener la tasa de morosidad y la ratio de cobertura en niveles similares a los actuales, si bien, contempla una reducción del coste de riesgo de crédito hacia los 45 puntos básicos para el total del grupo. Tras el final de las diferentes medidas de apoyo financiero tanto a particulares como a empresas tomadas a raíz del COVID-19, el pico de morosidad se prevé en el año 2022.

Paralelamente, cabe destacar que Banco Sabadell presenta una cómoda situación de liquidez, la cual le permitirá afrontar la devolución del TLTRO sin necesidad de incurrir en unos volúmenes de emisiones mayoristas significativos.

De esta forma, a la conclusión del plan, el banco prevé alcanzar una rentabilidad sobre fondos propios tangibles (ROTE) superior al 6%. En relación con la solvencia, se prevé que la ratio de capital CET1 *fully-loaded* se mantenga por encima del 12%, incluso después de absorber los impactos regulatorios derivados de Basilea IV, esperados para 2023.

En definitiva, se trata de un plan estratégico que se desarrolla en un plazo relativamente corto y plantea unos objetivos realistas basados en las fortalezas de Banco Sabadell. Con ello, el banco sentará unas bases sólidas que le permitirá seguir aumentando la rentabilidad y el valor de su franquicia.

### **1.3. La acción de Banco Sabadell y los accionistas**

#### **Evolución de la cotización de la acción**

La acción de Banco Sabadell cerró su cotización a 30 de junio de 2021 en 0,57 euros por acción, lo cual le permite consolidar la tendencia alcista de la acción durante el primer semestre de este año, donde ha tenido una revalorización acumulada del 62,2%. En términos relativos, la revalorización en su cotización ha sido muy superior a la media de sus comparables en España, los cuales tuvieron una revalorización del +26,9%, del índice del sector bancario europeo de referencia (STOXX Europe 600 Banks) con un crecimiento del +23,8%, así como de los índices generales tales como el Eurostoxx-50 con un crecimiento del +14,4% y el IBEX-35 con un crecimiento del 9,3% en los primeros seis meses del año.

El comienzo del año estuvo marcado por un tono más positivo en los mercados financieros ante los avances en la vacunación contra el COVID-19 y tras la aprobación del paquete de estímulo fiscal en Estados Unidos y de unas mayores expectativas de inflación en el medio plazo. No obstante, al mismo tiempo, aumentaba la preocupación por el efecto negativo que podrían tener en la economía las nuevas medidas de confinamiento ante la posibilidad de nuevas olas de contagios, lo cual se sumaba a la nueva cepa del COVID-19 identificada en el Reino Unido y al retraso en el ritmo de vacunación en ciertos países de la Unión Europea.

Sin embargo, los últimos meses del semestre estuvieron marcados por una favorable evolución de la macroeconomía, con la publicación de datos económicos positivos y los índices de confianza empresarial PMI de las principales economías desarrolladas apuntando a un mayor dinamismo de la actividad en lo que resta de año.

### **Estructura accionarial**

El número total de acciones a 30 de junio de 2021 asciende a 5.626.964.701, distribuidas entre 235.053 accionistas.

La estructura accionarial corresponde en un 53% a accionistas minoristas y el 47% restante a accionistas institucionales a 30 de junio de 2021.

### **1.4. Estructura organizativa**

El Consejo de Administración en su reunión de 29 de enero de 2021 nombró a D. Leopoldo Alvear Trenor Director General de la Dirección Financiera, quien ha obtenido la correspondiente autorización regulatoria.

El 18 de marzo de 2021 el Consejo de Administración aprobó una nueva estructura organizativa para abordar la ejecución del nuevo plan estratégico de Banco Sabadell. El banco se estructura en tres grandes unidades de negocio en España: Banca Particulares, dirigida por D. Miquel Montes Güell; Banca Empresas y Red, dirigida por D. Carlos Ventura Santamans; y Banca Corporativa, dirigida por D. José Nieto de la Cierva, donde cada unidad será responsable de su cuenta de resultados (ingresos, gastos, provisiones y consumo de capital). En esta nueva estructura organizativa se ha nombrado Secretario General a D. Gonzalo Barettino Coloma, y Director de Operaciones y Tecnología a D. Marc Armengol Dulcet, quienes han obtenido las correspondientes autorizaciones regulatorias.

### **1.5. Gobierno corporativo**

Banco Sabadell cuenta con una estructura de gobierno corporativo sólida que garantiza una gestión eficaz y prudente del banco. El marco de gobierno interno, en el que se detallan, entre otros aspectos, su estructura accionarial, los órganos de gobierno, la estructura del grupo, la composición y funcionamiento de gobierno corporativo, las funciones de control interno, las cuestiones clave, el marco de gestión de riesgos y las políticas del grupo, está publicado en la página web corporativa [www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com) (véase apartado de la web "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones - Marco de Gobierno Interno").

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el Grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2020 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión de las Cuentas anuales consolidadas de 2020, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

### **Junta General de Accionistas 2021**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2021, en segunda convocatoria, aprobó la totalidad de los puntos del orden día, entre ellos, las cuentas anuales y la gestión social del ejercicio 2020 y en materia de nombramientos, la ratificación y nombramiento de Don César González-Bueno Mayer como Consejero Ejecutivo y de Doña Alicia Reyes Revuelta como Consejera Independiente, así como la reelección como miembros del Consejo de Administración de Don Anthony Frank Elliott Ball y Don Manuel Valls Morató con la consideración de Consejeros Independientes.

Asimismo, la Junta General de Accionistas aprobó una modificación de los Estatutos Sociales para la que se ha obtenido la correspondiente autorización regulatoria. Dicha modificación ha tenido por finalidad adaptar los Estatutos Sociales para reflejar un nuevo esquema de gobierno corporativo y la adaptación a la revisión del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas de la CNMV, de junio de 2020. La información relativa a la Junta General de Accionistas 2021 está publicada en la página web corporativa [www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com) (véase apartado de la web "Accionistas e inversores - Junta General de Accionistas").

### **Composición del Consejo de Administración**

En el Consejo de Administración celebrado el 18 de marzo de 2021, Don César González-Bueno Mayer aceptó el cargo de Consejero delegado, una vez recibidas las correspondientes autorizaciones regulatorias, su nombramiento como Consejero delegado fue ratificado por el Consejo de Administración tras su ratificación y nombramiento como Consejero por la Junta General de Accionistas de 26 de marzo de 2021.

En el marco del nuevo esquema de gobierno corporativo reflejado en la modificación estatutaria aprobada por la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración, en su sesión celebrada el 26 de marzo de 2021, tras la celebración de la Junta General de Accionistas, tomó razón de la condición del Presidente, Don Josep Oliu Creus, como Consejero "Otro Externo", de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, así como de la condición de la Consejera Doña María José García Beato como Consejera "Otra Externa", de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, con efectos a 31 de marzo de 2021. Asimismo, el Consejo de Administración designó Vicesecretario del Consejo de Administración a Don Gonzalo Baretino Coloma.

### Comisiones del Consejo de Administración

Tras la modificación de los Estatutos Sociales se constituyó una Comisión de Estrategia y Sostenibilidad y una Comisión Delegada de Créditos, asimismo se actualizaron las competencias de la Comisión de Auditoría y Control y se atribuyeron a la Comisión de Nombramientos competencias adicionales en materia de gobierno corporativo, por lo que ha pasado a denominarse Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.

Además de la constitución de las nuevas Comisiones del Consejo, con fecha 26 de marzo de 2021 el Consejo de Administración nombró a D<sup>a</sup> Mireya Giné Torrens como Presidenta de la Comisión de Auditoría y Control y como Vocal de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, nombró a D<sup>a</sup> Alicia Reyes Revuelta como Vocal de la Comisión de Riesgos y designó a D. Gonzalo Baretino Coloma como Secretario no Consejero de la Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Riesgos.

La composición de las Comisiones del Consejo a 30 de junio de 2021 se presenta en el siguiente cuadro:

Cargo	Estrategia y Sostenibilidad	Delegada de Créditos	Auditoría y Control	Nombramientos y Gobierno Corporativo	Retribuciones	Riesgos
Presidente	Josep Oliu Creus	José Javier Echenique Landiribar	Mireya Giné Torrens	José Manuel Martínez Martínez	Aurora Catá Sala	George Donald Johnston III
Vocal	José Javier Echenique Landiribar	Pedro Fontana García	Pedro Fontana García	Anthony Frank Elliott Ball	Anthony Frank Elliott Ball	Aurora Catá Sala
Vocal	Pedro Fontana García	María José García Beato	José Ramón Martínez Sufrategui	Aurora Catá Sala	George Donald Johnston III	Alicia Reyes Revuelta
Vocal	María José García Beato	César González-Bueno Mayer	Manuel Valls Morató	Mireya Giné Torrens	José Ramón Martínez Sufrategui	Manuel Valls Morató
Vocal	César González-Bueno Mayer (*)	Alicia Reyes Revuelta	-	-	-	-
Vocal	José Manuel Martínez Martínez	-	-	-	-	-
Secretario no Consejero	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Baretino Coloma	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Baretino Coloma	Gonzalo Baretino Coloma

(\*) Miembro en temas de estrategia únicamente.

## 1.6. Sostenibilidad

La sostenibilidad es cada vez más relevante en la estrategia del grupo y es uno de los cuatro retos destacados en el Plan Estratégico 2021-2023.

A través del Plan de Finanzas Sostenibles, el grupo incorpora la sostenibilidad al modelo de negocio, la gestión de riesgos y las relaciones con los grupos de interés.

Dicho plan, aprobado por el Consejo de Administración, sitúa a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en el núcleo de la estrategia corporativa, estableciendo las directrices que son materiales, así como los programas y las actuaciones en materia de sostenibilidad, orientados a la consecución de cuatro objetivos principales:



El banco ha adaptado su **modelo de gobierno y estructura organizativa** para poner foco en la sostenibilidad. En marzo de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó la creación de la Comisión de Estrategia y Sostenibilidad, una nueva Comisión Delegada del Consejo de Administración con el objetivo de:

- Monitorizar la ejecución de la estrategia en materia de sostenibilidad.
- Reportar al Consejo periódicamente actualizaciones de la estrategia en materia de sostenibilidad.
- Revisar las políticas de sostenibilidad y de medioambiente.



Adicionalmente, la Junta General de Accionistas logró la certificación como Evento Sostenible.



## Compromiso climático y medioambiental

En su compromiso con el medio ambiente, a lo largo del primer semestre de 2021, el banco ha mantenido su rol proactivo en la transición a una economía ambientalmente sostenible.

En este sentido, el banco apoya a pymes tecnológicas y empresas de energías renovables con 148 millones de euros en colaboración con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI). Ha lanzado el programa BStartup Green que financia proyectos de sostenibilidad ambiental en fases *seed* y *pre-seed*. Ha participado en los *Sustainability Awards* en colaboración con GFT e IESE y ha lanzado en Fitur el sello Q-ODS, con el que la entidad quiere avanzar en el cumplimiento de los ODS y, en concreto en materia turística, facilitar la financiación de proyectos que necesiten las empresas turísticas para su adecuación a esta transición energética.

El banco sigue financiando proyectos sostenibles, sumando un total de 1.871 millones de euros en Financiación Sostenible en el primer semestre, de los cuales:

- 973 millones de euros en 12 operaciones vinculadas a la sostenibilidad.
- 504 millones de euros en operaciones de *Project Finance* de energías renovables.
- 394 millones de euros en financiación *retail* y empresas (hipotecas, préstamos, *renting* y *leasing*).

Además, en junio de 2021 se ha llevado a cabo la emisión de bonos verdes por parte del banco por un importe de 500 millones de euros a 7 años, que se ha cerrado con sobresuscripción en más de tres veces. Esta es la tercera emisión verde llevada a cabo por el banco, todas ellas cerradas con sobresuscripción, desde que en 2020 se definiera el Marco de Emisión de Bonos vinculados a ODS.

## Compromiso Social

En su compromiso con la sociedad el banco sigue colaborando con entidades del sector social, con especial foco en la cultura y el talento, mediante la labor de la Fundación Privada Banco Sabadell.

Por otro lado, mediante la filial Sogeviso, el banco gestiona la problemática social de la vivienda de los clientes vulnerables procedentes de ejecuciones hipotecarias, con el fin de abordar de forma responsable las situaciones de exclusión social y la pérdida de la vivienda habitual. En el pasado mes de abril, Sogeviso obtuvo la certificación B-Corp, siendo la primera empresa dedicada a la gestión de alquiler social y asequible de España que logra este reconocimiento.

En materia social, cabe destacar la relevancia del lanzamiento de BSocial Impact Fund, un fondo de inversión de impacto de 45 millones de euros, impulsado en colaboración con Ship2Ventures y el Fondo Europeo de Inversiones.

### **1.7. Respuesta de Banco Sabadell a la crisis sanitaria del COVID-19**

La crisis sobrevenida del COVID-19 ha supuesto un cambio de paradigma en lo que respecta a las formas de trabajar y en la manera en la que el grupo se relaciona diariamente con sus clientes. En este sentido, la respuesta del grupo ha sido muy eficaz, ya que se ha asegurado en todo momento la continuidad operativa de la entidad, sin menoscabar el servicio al cliente y mientras se tenía en consideración la salud de los clientes y empleados.

Durante la pandemia, Banco Sabadell ha permanecido al lado de sus clientes y del conjunto de la sociedad ofreciendo medidas de respaldo económico.

El banco sigue ofreciendo al colectivo empresarial medidas para mitigar la falta de liquidez por la pandemia, como la renovación de pólizas y la prórroga de diferentes productos ya contratados. Asimismo, a través del Plan de Acompañamiento ICO se han gestionado las solicitudes de créditos avalados por el Estado a través del Instituto de Crédito Oficial.

Adicionalmente, el banco ha sumado fuerzas con el Banco Europeo de Inversiones con el objetivo de incrementar su capacidad de prestar a pequeñas y medianas empresas (PYMEs) y empresas de mediana capitalización (*mid-caps*) afectadas por el impacto económico de la pandemia del COVID-19.

Banco Sabadell ha seguido priorizando la protección de empleados y clientes como eje principal de actuación en este primer semestre. Los protocolos establecidos en la red comercial se han activado en función de la incidencia en cada territorio, aunque, gracias al elevado nivel de responsabilidad personal de nuestros empleados y la eficacia de las medidas activadas, han sido pocas las ocasiones en que ha sido necesario.

Respecto a los centros corporativos, han continuado abiertos en gran medida y, aunque el teletrabajo ha seguido siendo el protagonista, han respondido a una creciente necesidad de realizar dinámicas presenciales necesarias para desarrollar todo el potencial del trabajo híbrido. En este sentido, ha sido decisiva la culminación de la entrega de dispositivos portátiles a casi el 100% de la plantilla en el mes de febrero que, junto al despliegue de las capacidades de la plataforma Office 365, están configurando una organización más segura, ágil, flexible y conectada.

En lo que respecta a las métricas financieras del grupo a cierre de semestre, cabe destacar que el grupo dispone de unos niveles de solvencia y liquidez holgados y cuenta además con un balance saneado para afrontar posibles adversidades derivadas del contexto actual.

En este sentido, la ratio de capital CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,0%, manteniéndose estable interanualmente. Asimismo, el grupo tiene una holgada posición de capital respecto a los requerimientos regulatorios, situándose 379 puntos básicos por encima de la ratio requerida en términos de capital total y disponiendo de esta manera de un amplio colchón de capital.

Además, el grupo cuenta con una robusta posición de liquidez ya que posee 51.680 millones de euros de activos líquidos, lo que supone más del 20% del balance y una ratio de liquidez (*Liquidity Coverage Ratio*) del 220%. Además, cuenta con un balance equilibrado entre préstamos y depósitos (*Loan-to-deposits ratio* del 98%).

Por último, el grupo dispone de un balance saneado. A raíz de las ventas de carteras de activos problemáticos realizadas en los últimos tres años y de la continua evacuación orgánica de activos problemáticos, el perfil de riesgo del grupo ha mejorado notablemente, de manera que cuenta hoy con una ratio de activos problemáticos netos sobre total de activos del 1,4% y una ratio de morosidad del 3,58%.

El grupo cuenta con una cartera de préstamos diversificada internacionalmente, donde el 71% del crédito vivo bruto ex-EPA se ha concedido en España, el 27% en Reino Unido y por último, el 2% en México. En este sentido, en ex-TSB del total del crédito bruto vivo ex-EPA, el 51% corresponde al segmento de grandes empresas y pymes, 30% al segmento hipotecario, 8% al segmento de Administraciones Públicas, 8% se tratan de otros préstamos a particulares y por último, el 3% se corresponde al segmento consumo.

A raíz del shock sin precedentes que la economía ha sufrido a consecuencia de la expansión de la pandemia del COVID-19, las distintas autoridades han tomado una serie de medidas para apoyar a la economía. Entre dichas medidas, se encuentran aquellas de política fiscal que los gobiernos han implementado para apoyar la liquidez de los agentes económicos, familias y empresas.

### *España*

A este respecto en España, se han adoptado principalmente: (i) una moratoria de pagos, que a su vez puede ser: legal (desarrollada en el Real Decreto-Ley 8/2020 y 11/2020) o sectorial (desarrollada en el Real Decreto Ley 19/2020), y (ii) el Real Decreto-ley 8/2020 que ha aprobado una línea de avales por cuenta del Estado para empresas y autónomos de hasta 100.000 millones de euros. El 3 de julio de 2020, el gobierno español anunció un nuevo paquete de medidas entre las que se incluye la creación de una nueva línea de avales ICO por importe de 40.000 millones de euros. Esta nueva línea se dirige a impulsar la actividad inversora y fomentarla en las áreas donde se genere mayor valor añadido, en torno a dos ejes principales: la sostenibilidad medioambiental y la digitalización.

Bajo las líneas ICO de avales COVID-19, que ascienden a 140.000 millones de euros, el ICO otorga una garantía del estado de entre el 60% y el 80% de los préstamos, dependiendo de si el cliente es autónomo, pyme o una gran empresa. Banco Sabadell ha concedido, hasta el 30 de junio de 2021, un total de 8.941 millones de euros de saldo dispuesto en este tipo de préstamos.

El 17 de noviembre de 2020 se aprobó el Real Decreto-Ley 34/2020, que permite ampliar hasta el 30 de junio de 2021 el plazo de concesión de estas líneas de avales públicos gestionadas por el Instituto de Crédito Oficial. Asimismo, las empresas y autónomos que lo soliciten y que cumplan con los criterios de elegibilidad pueden ampliar el vencimiento de los préstamos de la Línea de Avales del ICO para liquidez por un plazo adicional de hasta 3 años y gozar de un plazo adicional de carencia en el pago del principal de 12 meses. A 30 de junio de 2021 se han acogido a estas novaciones 3.556 millones de euros en saldo dispuesto.

El 12 de marzo de 2021 el gobierno español publicó el Real Decreto-ley 5/2021 de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial en respuesta a la pandemia del COVID-19, por el que se aprobó una inversión pública de hasta 11.000 millones de euros a través de tres fondos: un fondo de 7.000 millones de euros destinado a ayudas directas a autónomos y empresas, para reducir el endeudamiento suscrito desde de marzo de 2020; un fondo de 1.000 millones de euros destinados a aquellas empresas viables que no pueden acceder al fondo gestionado por la Sociedad Estatal de Participaciones industriales (SEPI); por último, un fondo de 3.000 millones de euros para la reestructuración de la deuda financiera COVID. Este último fondo se aplica dentro del marco de un código de buenas prácticas, aprobado por el Acuerdo del Consejo de Ministros de 11 de mayo de 2021. Este marco permite extender el plazo de amortización de los préstamos avalados, ampliar los periodos de carencia, convertir los préstamos en préstamos participativos manteniendo el aval público y conceder transferencias directas para la reducción del principal pendiente de los préstamos avalados. Banco Sabadell con fecha 3 de junio de 2021 se adhirió al Código de Buenas Prácticas.

Por lo que se refiere a las moratorias en España, la moratoria legal consiste en ofrecer 3 meses de carencia en hipotecas y préstamos al consumo, tanto en el pago de intereses como del principal, a clientes que cumplan con unos determinados criterios de vulnerabilidad. Por otro lado, la moratoria sectorial consiste en ofrecer hasta 12 meses de carencia en hipotecas y 6 meses de carencia para préstamos al consumo a personas afectadas por el COVID-19. En este caso la carencia es sólo para el capital por lo que el cliente sigue pagando intereses. Dicha moratoria es aplicable también a personas que se hayan acogido a una moratoria legal y que, una vez expirado el plazo de la misma, cumplan con las condiciones establecidas en la moratoria sectorial. El 3 de febrero de 2021 se aprobó el RDL 3/2021 que prorroga hasta el 30 de marzo de 2021 el plazo de solicitud de las moratorias, cuya duración era por un plazo máximo de 9 meses, incluyendo en su caso el plazo de moratoria ya disfrutado.

A 30 de junio de 2021 el total de la moratoria concedida por Banco Sabadell alcanza 3.583 millones de euros tanto al segmento hipotecario como al segmento de consumo. De estos, 2.682 millones de euros ya han vencido.

#### *Reino Unido*

En el Reino Unido también se han implementado varias medidas por parte del gobierno y del regulador con el objetivo de ayudar a la economía y proteger a los clientes de las entidades que han sido afectados por el COVID-19. Adicionalmente a las medidas sectoriales, TSB ha llevado a cabo una serie de acciones diseñadas para proteger a los clientes afectados por el COVID-19.

Por lo que se refiere al regulador británico, la Financial Conduct Authority (FCA), las medidas tomadas son: (i) una moratoria legal hipotecaria y consumo, (ii) exención del pago de intereses en descubiertos, (iii) un esquema de garantía pública para préstamos de negocios que hayan visto su actividad interrumpida por el COVID-19 (CBILS) y que tengan una facturación de hasta 45 millones de libras, (iv) un esquema de garantía pública para préstamos de negocios de mayor tamaño que también hayan visto su actividad interrumpida por el COVID-19 (CLBILS) y (v) un plan de financiación acelerado para todas las empresas (*Bounce back loan scheme*, BBLs), que no es acumulable con otros esquemas.

En relación con la moratoria legal hipotecaria anunciada por el gobierno británico en marzo 2020 con una duración de 3 meses para cualquier cliente que haya tenido dificultades financieras debido al COVID-19, la FCA publicó sus expectativas supervisoras especificando que la moratoria exime a los clientes de los pagos de principal e intereses. Al final del periodo de moratoria, las entidades y los clientes deben acordar cómo pagar las cuotas pendientes, por lo general incrementando las cuotas mensuales restantes o extendiendo el plazo del préstamo. Con fecha 2 de junio de 2020 se extendió el plazo de solicitud de esta moratoria hasta el 31 de octubre de 2020. Posteriormente, en noviembre de 2020 la FCA anunció una ulterior extensión del plazo de solicitud hasta el 31 de marzo de 2021.



En relación con la moratoria legal de productos de crédito (préstamos personales y tarjetas de crédito) anunciada por el gobierno en abril 2020 con una duración de 3 meses para cualquier cliente que haya tenido dificultades financieras debido al COVID-19, la FCA publicó sus expectativas supervisoras especificando que la moratoria exige a los clientes de los pagos de principal e intereses. Al final del periodo de moratoria, las entidades y los clientes deben acordar cómo pagar las cuotas pendientes, por lo general incrementando las cuotas mensuales restantes o extendiendo el plazo del préstamo. Asimismo, el 1 de julio de 2020 la FCA también extendió el plazo de solicitud de esta moratoria hasta el 31 de octubre de 2020. Posteriormente, en noviembre de 2020 la FCA anunció una ulterior extensión del plazo de solicitud hasta el 31 de marzo de 2021.

En este sentido a 30 de junio de 2021, prácticamente la totalidad de los 4.845 millones de libras de moratorias concedidas en TSB han vencido tanto de hipotecas como de productos de crédito (préstamos personales y tarjetas de crédito). De dichas moratorias, sólo el 5% se encuentra en *stage 3*.

Por lo que se refiere a la exención de intereses por descubierto la FCA ha publicado su guía especificando que están exentos de intereses y comisiones aquellos clientes que tengan descubiertos por un importe de hasta 500 libras para un plazo de hasta 3 meses. Esta medida aplicaba, en un principio, a todos los clientes hasta el 9 de julio. Asimismo, el plazo de esta ayuda se extendió hasta el 31 de octubre de 2020 para aquellos clientes que lo solicitaran. Por último, se ha actualizado la guía en septiembre de 2020 para que las entidades sigan proporcionando soporte a aquellos clientes que están en situación de dificultad después del 31 de octubre de 2021.

El esquema de garantía pública a préstamos para negocios (*Coronavirus Business Interruption Loans Scheme*, CBILS) con una facturación anual inferior a los 45 millones de libras permite solicitar a las entidades hasta 5 millones de libras en forma de préstamos, descubiertos, *invoice finance* y *asset finance* con un plazo máximo de 6 años. En este esquema el gobierno proporciona una garantía del 80% de cada préstamo y hace frente a los primeros 12 meses del pago de intereses.

El plan de financiación acelerado para todas las empresas (*Bounce Back loan scheme*, BBLS) es no acumulable con otros esquemas e independiente de la facturación anual. Este esquema permite solicitar préstamos de hasta el 25% de su facturación con un límite de 50.000 libras. El gobierno proporciona una garantía del 100% y se hace cargo de intereses de los primeros 12 meses. La empresa empieza a repagar el préstamo al cabo de un año y el tipo de interés es del 2,5%, determinado por el gobierno. Asimismo, no se realizarán reembolsos durante los primeros 12 meses.

En el *Winter Economy Plan*, anunciado el 24 de septiembre de 2020, se introducen una serie de cambios respecto a estos programas de garantías, fundamentalmente, la modalidad *Pay As You Grow* que permite retrasar el pago de 6 a 10 años, optar por el pago de sólo intereses por un periodo de hasta 6 meses y suspender los pagos en su totalidad hasta seis meses (esta opción puede usarse 1 vez a lo largo del préstamo y sólo tras haber realizado 6 pagos). Asimismo, en febrero de 2021, el Gobierno de UK anunció un plan que introducía una mayor flexibilidad de la modalidad *Pay As You Grow*, permitiendo ahora acogerse a la tercera opción directamente en la primera cuota, sin necesidad de realizar los 6 primeros pagos.

En la presentación del *Budget* el 3 de marzo de 2021, se anunció el lanzamiento del *Recovery Loan Scheme* que sustituye los esquemas BBLS y CBILs. Este permite, a partir del 6 de abril de 2021, a las empresas de cualquier tamaño solicitar hasta final de año préstamos de entre £25.000 y £10 millones con una garantía del 80%.

TSB ha concedido, hasta el 30 de junio de 2021, un total de 590 millones de libras tanto del plan de financiación acelerado para todas las empresas (BBLS) como del esquema de garantía pública a préstamos para negocios (CBILS). Por otro lado, TSB apoya a los clientes minoristas y empresas por medio de las medidas de apoyo reglamentarias mencionadas anteriormente al ofrecer descubiertos con intereses eximidos o reembolsados y, también, mediante una serie de mejoras en la atención al cliente. Como ejemplo, los empleados de TSB se han puesto en contacto con los clientes más vulnerables para ofrecerles asistencia y se han emitido tarjetas de cajero automático a clientes que anteriormente solo usaban una libreta de ahorros para permitirles a estos clientes acceder mejor al efectivo sin tener que visitar una sucursal. Adicionalmente, se han establecido formas innovadoras para que los empleados de telefonía de TSB trabajen de manera remota para permitir que realicen grandes volúmenes de llamadas para evitar operaciones de fraude transaccional y llamadas telefónicas de operativa bancaria. Por último, en asociación con IBM, TSB ha desarrollado el "Smart Agent", que ha mejorado la web al ofrecer asistencia a los clientes con una serie de servicios sin que el cliente tenga que llamar por teléfono o acudir a una sucursal.

## 2. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

### 2.1 Contexto económico, político y financiero internacional

El avance en la campaña de vacunación, el repunte de la inflación y el nuevo paquete de estímulo fiscal en Estados Unidos han sido los principales condicionantes económicos y financieros de la primera mitad de año.

Los países europeos experimentaron una tercera ola de contagios en los primeros compases del año, lo que provocó un endurecimiento de las medidas de contención. Sin embargo, la situación epidemiológica se controló posteriormente en la mayor parte de economías desarrolladas gracias a los avances en el proceso de vacunación. Ello llevó a los países europeos a relajar las medidas de contención, con el consecuente aumento de la movilidad. En las últimas semanas del semestre, la llegada de la variante Delta del virus ha vuelto a disparar los contagios en países como Reino Unido, aunque esta ola se distingue de las anteriores por una menor tasa de hospitalizaciones gracias a la eficacia de las vacunas.

Con respecto a la actividad, la recuperación económica global se ha ido afianzando con el paso de los meses. Estados Unidos ha liderado la recuperación entre las economías desarrolladas, mientras que la zona euro ha quedado algo más rezagada. El PIB de la zona euro se contrajo nuevamente en el primer trimestre, debido al endurecimiento de las medidas de contención. Los índices de confianza económica, sin embargo, apuntan a una importante recuperación de la actividad en el segundo trimestre del ejercicio 2021, de la mano de los avances en la campaña de vacunación. En Estados Unidos, donde la actividad se ha visto apoyada por la reapertura económica, destaca la aprobación en el primer trimestre del ejercicio 2021 de un paquete de estímulo fiscal adicional equivalente a casi un 9% del PIB.

En España, la economía mostró debilidad en los primeros meses del año por las medidas restrictivas adoptadas para combatir la tercera ola asociada al COVID. La situación mejoró a partir de marzo con el avance en el proceso de vacunación y la apertura económica. En este sentido, los índices de confianza empresarial se encuentran en máximos de los últimos años y la afiliación a la Seguridad Social, sin considerar los ERTes, ha recuperado el nivel pre-COVID si se excluye la hostelería. De manera similar, en Reino Unido, el PIB se contrajo en el primer trimestre del ejercicio 2021 con el confinamiento, pero los últimos indicadores apuntan a una rápida recuperación con la reapertura.

En relación con la inflación, esta ha repuntado de manera importante a ambos lados del Atlántico, especialmente en Estados Unidos. Las presiones inflacionistas proceden, entre otros aspectos, de la rápida recuperación de la demanda de bienes, que se ha encontrado con una oferta relativamente inelástica y con dificultades para ajustarse, lo que ha llevado a la aparición de cuellos de botella en algunos sectores (p.ej. transporte naval y semiconductores). A ello se le han unido disrupciones idiosincráticas que han acentuado puntualmente dichos cuellos de botella (p.ej. cierre del canal de Suez o la afectación de puertos asiáticos por los rebrotes del virus). Las materias primas también respondieron al alza y algunas de ellas, por ejemplo ciertos metales industriales, registraron máximos de varios años.

En el ámbito geopolítico y en relación con el *Brexit*, tras el acuerdo alcanzado a finales de 2020 entre Reino Unido y la UE, coincidiendo con el final del periodo de transición, se han sucedido tensiones sobre el protocolo de Irlanda del Norte. Las empresas que comercian entre Reino Unido y la UE han tenido que ajustarse a los nuevos arreglos *post-Brexit*, lo que en muchos casos ha pesado sobre su actividad.

### 2.2 Bancos centrales y mercados de renta fija

Los principales bancos centrales han mantenido, en general, el estímulo monetario y han valorado el repunte de la inflación como temporal, señalizando su intención de no responder de forma inminente al mismo.

El BCE se ha mostrado optimista con la recuperación económica y revisó claramente al alza sus perspectivas de crecimiento en junio. Asimismo, indicó que los riesgos sobre la actividad habían pasado a estar ampliamente equilibrados. El banco central también revisó al alza sus previsiones de inflación para 2021 y 2022, aunque en 2023 espera que la inflación permanezca claramente por debajo de su objetivo. Por otra parte, el BCE incrementó de manera importante el ritmo de compra de activos a partir de finales de marzo, insistiendo en que su principal objetivo es mantener unas condiciones de financiación favorables para toda la economía.

La Fed, en su reunión de junio, sorprendió con un tono menos acomodaticio y apuntó a un inicio del ciclo de subidas más temprano del considerado hasta entonces. La Fed revisó significativamente al alza sus previsiones de inflación para este año y se mostró optimista en cuanto a la actividad económica. Por último, indicó que mantendrá su programa de compra de activos al ritmo actual hasta que se haya logrado un progreso sustancial hacia los objetivos de política monetaria.

El Banco de Inglaterra también se ha mostrado optimista sobre la recuperación y ha mejorado sus perspectivas de crecimiento y ha aumentado las de inflación. Espera que la inflación llegue a situarse algo por encima del 3,0% hacia finales de año, pero que este repunte sea puntual. El BoE ha reducido el ritmo de sus compras de activos respecto a principios de año, pero apuntó a que no se plantea tensionar la política monetaria hasta que haya evidencia clara de alcanzar el objetivo de inflación de manera sostenida y de que se está eliminando el exceso de capacidad.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo ha repuntado con fuerza a ambos lados del Atlántico y ha superado los niveles pre-COVID. La rentabilidad se ha visto impulsada al alza por unas expectativas de mayor inflación y el mayor optimismo sobre la recuperación económica. El repunte se detuvo en la parte final del semestre en un contexto en que los bancos centrales calificaron las presiones inflacionistas de transitorias, se frenó la tendencia al alza en el precio de las materias primas y ciertos indicadores de actividad se vieron lastrados por las disrupciones en las cadenas globales de valor. A todo ello se le suman unas reducidas emisiones netas en el segundo trimestre de 2021.

Las primas de riesgo de España y Portugal han permanecido relativamente estables, mientras que la prima de Italia ha retrocedido algo, apoyada por la llegada al gobierno de M. Draghi, expresidente del BCE. En general, las primas se han visto soportadas por el BCE y la ratificación del Fondo de Recuperación de la UE.

### **2.3 Mercado de divisas**

El euro empezó el año en sus niveles más apreciados desde 2018 en su cruce frente al dólar, apoyado por el entorno de tipos de interés cero en Estados Unidos y las perspectivas de una recuperación global. En la primera mitad del año, el cruce ha registrado distintos vaivenes en el rango de 1,17-1,23 dólares por euro, terminando el semestre en la parte más apreciada de dicho rango. En el primer trimestre de 2021, las diferencias entre la zona euro y Estados Unidos en términos de evolución de la pandemia, disponibilidad de vacunas y reapertura económica fortalecieron al dólar. Posteriormente, el euro recogió favorablemente la mejoría de la situación en los países de la zona euro. Sin embargo, este buen comportamiento se vio truncado por el tono más agresivo de la Fed, que volvió a apreciar de forma significativa al dólar.

La libra esterlina se apreció de forma destacada en el conjunto del semestre, terminando en niveles de 0,86 libras por euro, la parte apreciada del rango en el que había ido contizando durante el período post-referendum. La libra se ha visto apoyada por el rápido avance del programa de vacunación británico y el tono optimista del BoE sobre la recuperación económica. En sentido contrario han jugado las continuas tensiones sobre el Protocolo de Irlanda del Norte del Acuerdo del *Brexit*.

### **2.4 Mercados emergentes**

Los mercados emergentes recibieron favorablemente las noticias en torno al desarrollo de vacunas y el control democrático en las dos cámaras parlamentarias en Estados Unidos, de forma que gran parte de los activos financieros emergentes recuperaron los niveles previos a la crisis del COVID. En todo caso, la situación de la pandemia ha seguido siendo complicada en algunas regiones emergentes, en gran parte por el escaso alcance de las campañas de vacunación.

Por otro lado, ante las expectativas de una retirada más temprana de los estímulos monetarios por parte de la Fed y las presiones al alza sobre la inflación, algunos países emergentes se han visto forzados a aumentar sus tipos de interés oficiales de forma inesperada y/o más agresiva que lo considerado inicialmente. Este ha sido el caso de Brasil y Turquía, países con destacadas vulnerabilidades fiscales y/o financieras, pero también de otros como México. Por su parte, los activos financieros de Colombia y Perú han destacado en negativo a raíz de la inestabilidad político-social que están viviendo y a pesar del buen comportamiento de las materias primas.

En México, la recuperación económica se ha visto claramente apoyada por los estímulos fiscales en Estados Unidos. Las perspectivas sobre el rating del país han mejorado de forma sustancial durante los últimos meses, en parte, a raíz del resultado de las elecciones legislativas, que supusieron el debilitamiento de la coalición de Gobierno en el Congreso, algo que se considera positivo desde el punto de vista institucional. Además, México se ha quedado al margen del deterioro fiscal y político-social que han vivido algunos países de Latinoamérica.

### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Banco Sabadell y su grupo cerraron el primer semestre del año con un beneficio neto atribuido de 220 millones de euros mientras que en el mismo período de 2020, el beneficio neto atribuido fue de 145 millones de euros. La variación positiva se debe principalmente a la buena evolución de las comisiones, a la reducción de costes derivada principalmente del ahorro en gastos de personal tras verse reflejados ahorros por el plan de eficiencia llevado a cabo en España y al registro de menores dotaciones, ya que el año anterior incorporaba los impactos por la actualización de los modelos de estimación de provisiones por riesgo de crédito derivados del COVID-19.

#### **3.1 Márgenes y beneficios**

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año en curso totalizó 1.685 millones de euros, un -1,1% inferior del margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2020 debido a una menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior, menores rendimientos y menores comisiones de descubiertos.

Los dividendos cobrados y los resultados aportados por las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en el primer semestre del año a 56 millones de euros, frente a 14 millones de euros en los seis primeros meses de 2020. La variación positiva con el año anterior se debe principalmente al registro en 2021 de mayores resultados derivados de participadas relacionadas con energías renovables.

Las comisiones netas del semestre ascendieron a 709 millones de euros, creciendo así un 5,4% en términos interanuales, apoyadas en el buen comportamiento de las comisiones de servicios, así como en fondos de inversión que neutralizan el impacto de menores comisiones por la venta de Sabadell Asset Management en junio del año anterior.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizaron 28 millones de euros mientras que en el primer semestre de 2020 sumaron 155 millones de euros. La variación negativa se debe principalmente a mayores ventas de la cartera ALCO en el año anterior.

Los otros productos y cargas de explotación totalizaron -122 millones de euros, frente a -86 millones de euros del primer semestre 2020. Dentro de este epígrafe, destacó particularmente la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de -88 millones de euros (-78 millones de euros en 2020).

Los gastos de explotación (personal y generales) del primer semestre del año 2021 ascendieron a -1.251 millones de euros. En el primer semestre de 2020, los gastos de explotación totalizaron -1.307 millones de euros, por lo que la reducción asciende a un -4,3% tanto por una mejora de los gastos de personal tras verse reflejados ahorros por el plan de eficiencia llevado a cabo en España, como por una mejora de los gastos generales de TSB.

La ratio de eficiencia al cierre de junio de 2021 se situó en el 53,7%.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2021 concluyó con un margen antes de dotaciones de 845 millones de euros (899 millones de euros en 2020) debido a los menores resultados por operaciones financieras (ROF) comentados, que neutralizan la mejora en comisiones y la reducción de los gastos de explotación.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron -621 millones de euros, frente a -1.089 millones de euros en los seis primeros meses de 2020. La desviación se debe principalmente al registro en el año anterior de mayores dotaciones por la actualización de los modelos de estimación de provisiones por riesgo de crédito con los escenarios macroeconómicos derivados del COVID-19.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados ascendieron a 74 millones de euros donde destaca la venta del negocio de la depositaria institucional con un beneficio bruto de 83 millones de euros, mientras que en el primer semestre de 2020 ascendieron a 276 millones de euros, destacando el beneficio por la venta de Sabadell Asset Management por importe de 293 millones de euros netos.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 220 millones de euros al cierre del primer semestre de 2021. Estos resultados suponen un fuerte crecimiento derivado de la mejora comentada de las comisiones, así como del esfuerzo en la reducción de los gastos de explotación, que juntamente con la reducción de las dotaciones hacen que el beneficio presente un incremento del 51,5% interanual.

### **3.2 Evolución del balance**

A la conclusión del primer semestre del ejercicio 2021, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 250.120 millones de euros, presentando un aumento del 6,1% con respecto al cierre del ejercicio 2020.

La inversión crediticia bruta viva de clientes presentó un saldo de 152.515 millones de euros, con un aumento del 3,8% respecto su saldo al cierre del ejercicio 2020. Al cierre de junio 2021, la ratio de morosidad se situó en el 3,6% y la ratio de cobertura de stage 3 con provisiones totales fue del 56,4%.

Con fecha 30 de junio de 2021, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 157.345 millones de euros, frente a un importe al cierre del ejercicio 2020 de 150.778 millones de euros, lo que representa un aumento del 4,4% interanual.

Los saldos de cuentas a la vista ascendieron a 140.028 millones de euros, que representa un incremento del 7,5% respecto el cierre del ejercicio 2020 y los depósitos a plazo de la clientela (incluyendo los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos) ascienden a 17.645 millones de euros, un 15,2% por debajo del cierre del 2020. La evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros ha provocado un cambio en la composición de los recursos de clientes en balance, traspasando depósitos a plazo a cuentas a la vista.

El total de recursos de clientes fuera de balance ascendió a 40.736 millones de euros, creciendo así un 7,0% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, destacó en particular el aumento de los fondos de inversión, que a cierre de junio de 2021 se situaron en 23.555 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 10,2% en relación con el cierre del año 2020 principalmente por un incremento de las entradas.

Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados) al cierre del primer semestre del ejercicio en curso totalizaron 21.778 millones de euros en tanto que en el cierre del ejercicio 2020 se situaron en 20.413 millones de euros.

El total de recursos gestionados y comercializados a 30 de junio de 2021 ascendió a 220.726 millones de euros, frente a 209.748 millones de euros a cierre del año anterior, lo que supone un aumento del 5,2%.

### **3.3 Solvencia**

La ratio de *Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in* se sitúa en el 12,3%, siendo del 12,0% *fully-loaded* a 30 de junio de 2021.

El grupo mantiene la categoría de *investment grade* por parte de todas las agencias de rating.

Con fecha 24 de junio de 2021, S&P Global Ratings ha revisado el rating de Banco Sabadell situándolo en BBB- desde BBB, con perspectiva estable, para reflejar los retos de rentabilidad, eficiencia y digitalización a los que el nuevo equipo directivo tiene que enfrentarse. El rating a corto plazo pasa de A-2 a A-3.

Con fecha 20 de mayo de 2021, DBRS Rating GmbH ha confirmado los ratings de largo y corto plazo de Banco Sabadell en 'A (low)' y 'R-1 (low)' manteniendo la perspectiva negativa para reflejar el incremento de los riesgos para los bancos españoles generados por la disrupción económica derivada de la pandemia del COVID-19.

Con fecha 19 de abril de 2021, Moody's Investor Service (Moody's) confirmó el rating a largo plazo de los depósitos en 'Baa2' y la deuda senior en 'Baa3', así como el rating a corto plazo de la deuda senior en 'P-3' de Banco Sabadell manteniendo una perspectiva estable.

Con fecha 17 de septiembre de 2020, Fitch Ratings revisó el rating de Banco Sabadell situándolo en BBB- desde BBB, con perspectiva estable, para reflejar los efectos económicos derivados de la crisis del coronavirus en el perfil de crédito de Banco Sabadell. El rating a corto plazo pasó de F2 a F3.

### **3.4 Oficinas**

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2021 con una red de 1.918 oficinas. Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.159 oficinas operan como Sabadell (con 26 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 96 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 122 oficinas, como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 102 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 11 oficinas, como SabadellUrquijo; 98 oficinas correspondían a Solbank; y 330 oficinas configuraban la red internacional, de las que 15 oficinas corresponden a Sabadell México, 7 oficinas a BancSabadell d'Andorra y 290 oficinas a TSB.

## **4. RESULTADOS POR NEGOCIO**

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 31 de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas de 2021.

### **4.1 Negocio bancario España**

El beneficio neto a cierre de junio de 2021 alcanza los 175 millones de euros, lo que representa una reducción interanual derivada principalmente de menores resultados de operaciones financieras y del impacto en el año anterior de la plusvalía por la venta de Sabadell Asset Management.

El margen de intereses asciende a 1.150 millones de euros y desciende un -4,4% respecto al cierre de junio de 2020 principalmente por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior, menores tipos y menores comisiones de descubiertos.

Las comisiones netas se sitúan en 651 millones de euros, un 4,0% superiores al mismo periodo del año anterior derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de cuentas a la vista.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 22 millones de euros y presentan una fuerte reducción interanual ya que el ejercicio anterior incorporaba mayores plusvalías por ventas de la cartera ALCO.

Los resultados por el método de la participación muestran un fuerte crecimiento derivado del registro de mayores resultados de participadas relacionadas con energías renovables.

Los gastos de explotación se reducen un -3,8% por la mejora en los gastos de personal que neutraliza el incremento de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -583 millones de euros, lo que representa una fuerte reducción ya que el año anterior incorporaba provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del COVID-19.

En millones de euros

	30/06/2021	30/06/2020	Variación (%) interanual
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.150</b>	<b>1.202</b>	<b>(4,3)</b>
Comisiones netas	651	626	4,0
<b>Margen básico</b>	<b>1.801</b>	<b>1.828</b>	<b>(1,5)</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	22	133	(83,5)
Resultados método participación y dividendos	56	14	300,0
Otros productos y cargas de explotación	(110)	(93)	18,3
<b>Margen bruto</b>	<b>1.769</b>	<b>1.881</b>	<b>(6,0)</b>
Gastos de explotación y amortización	(1.002)	(1.026)	(2,3)
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>767</b>	<b>855</b>	<b>(10,3)</b>
Provisiones y deterioros	(583)	(958)	(39,1)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	78	275	(71,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>262</b>	<b>173</b>	<b>51,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(80)	31	(358,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	(1)	(800,0)
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>175</b>	<b>205</b>	<b>(14,6)</b>
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	3,2%	3,7%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	46,0%	45,4%	
Ratio de morosidad	4,3%	4,7%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	57,3%	55,6%	

Negocio Bancario España agrupa Particulares, Empresas, Corporate & Investment Banking, el grupo Corporativo y ALM (Asset & Liability Management).

La inversión crediticia bruta viva de clientes presenta un incremento respecto a diciembre del año anterior del 1,7% impulsado por la concesión de préstamos a empresas, pymes y autónomos.

Los recursos de clientes en balance crecen un 2,9%, respecto a diciembre del año anterior impulsados por las cuentas a la vista, en parte como consecuencia del traspaso de depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro. Los recursos fuera de balance crecen un 7,0% principalmente al crecimiento en Fondos de Inversión.

En millones de euros

	30/06/2021	31/12/2020	Variación (%)
<b>Activo</b>	<b>195.172</b>	<b>183.896</b>	<b>6,1</b>
Inversión crediticia bruta viva de clientes	108.042	106.237	1,7
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	859	871	(1,4)
<b>Pasivo</b>	<b>185.748</b>	<b>174.676</b>	<b>6,3</b>
Recursos de clientes en balance	113.776	110.572	2,9
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.188	18.332	4,7
<b>Capital asignado</b>	<b>9.423</b>	<b>9.220</b>	<b>2,2</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>40.736</b>	<b>38.064</b>	<b>7,0</b>
<b>Otros indicadores</b>			
Empleados	14.648	16.260	(9,9)
Oficinas	1.613	1.614	(0,1)

Negocio Bancario España agrupa Particulares, Empresas, Corporate & Investment Banking, el grupo Corporativo y ALM (Asset & Liability Management).

## 4.2 Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 39 millones de euros a cierre de junio de 2021, mejorando respecto al año anterior que se situaba en -71 millones de euros derivado de un mayor margen básico y del registro de menores costes y de menores dotaciones.

El margen de intereses totaliza 482 millones de euros siendo superior al año anterior en un 9,1% por el fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas en el año.

Las comisiones netas crecen un 28,3% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas y cambio de billetes y divisas.

Los gastos de explotación se sitúan en -394 millones de euros y se reducen un -6,2% interanual por la mejora en los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -28 millones de euros, reduciéndose significativamente en el año, ya que junio de 2020 incorporaba provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del COVID-19, y en este año se liberan provisiones tras revisar los escenarios macroeconómicos.

En millones de euros

	30/06/2021	30/06/2020	Variación (%) interanual
<b>Margen de intereses</b>	<b>482</b>	<b>442</b>	<b>9,0</b>
Comisiones netas	56	43	30,2
<b>Margen básico</b>	<b>538</b>	<b>485</b>	<b>10,9</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	19	(63,2)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Otros productos y cargas de explotación	(9)	13	(169,2)
<b>Margen bruto</b>	<b>536</b>	<b>517</b>	<b>3,7</b>
Gastos de explotación y amortización	(471)	(499)	(5,6)
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>65</b>	<b>18</b>	<b>261,1</b>
Provisiones y deterioros	(28)	(121)	(76,9)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(5)	1	(600,0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>32</b>	<b>(102)</b>	<b>(131,4)</b>
Impuesto sobre beneficios	8	31	(74,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>40</b>	<b>(71)</b>	<b>(156,3)</b>
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	0%	0%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	74,0%	81,3%	
Ratio de morosidad	1,6%	1,6%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	43,6%	51,9%	

La inversión crediticia bruta viva de clientes muestra un crecimiento del 10,8% respecto a diciembre de 2020 apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, ha habido crecimiento del 5,7% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria.



Los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 8,4%. A tipo de cambio constante, ha habido crecimiento del 3,4% interanual por el aumento en cuentas corrientes reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor.

En millones de euros

	30/06/2021	31/12/2020	Variación (%)
<b>Activo</b>	<b>50.233</b>	<b>47.284</b>	<b>6,2</b>
Inversión crediticia bruta viva de clientes	40.959	36.977	10,8
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	-	-	-
<b>Pasivo</b>	<b>47.604</b>	<b>44.673</b>	<b>6,6</b>
Recursos de clientes en balance	41.416	38.213	8,4
Financiación Mayorista Mercado capitales	2.914	2.319	25,7
<b>Capital asignado</b>	<b>2.629</b>	<b>2.611</b>	<b>0,7</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros indicadores</b>			
Empleados	5.978	6.709	(10,9)
Oficinas	290	454	(36,1)

#### **4.3 Negocio bancario México**

El beneficio neto a cierre de junio de 2021 se sitúa en 6 millones de euros, lo que supone una caída interanual principalmente por la reducción del margen de intereses y de los resultados por operaciones financieras.

El margen de intereses se sitúa en 54 millones de euros cayendo un -11,1% afectado por el tipo de cambio del peso mexicano. A tipo de cambio constante cae un -9,4% por los menores volúmenes y caída del índice de referencia (del 7,1% en marzo de 2020 al 4,3% en marzo de 2021).

Las comisiones netas se sitúan en 3 millones de euros, cayendo 1 millón de euros respecto al ejercicio anterior debido a la reducción de la actividad derivada del COVID-19.

Los gastos de explotación aumentan en -3 millones de euros tanto por mayores gastos de personal como mayores gastos generales.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -10 millones de euros, reduciéndose así respecto el año anterior por menores dotaciones a insolvencias por COVID-19.

En millones de euros

	30/06/2021	30/06/2020	Variación (%) interanual
<b>Margen de intereses</b>	<b>54</b>	<b>61</b>	<b>(11,5)</b>
Comisiones netas	3	4	(25,0)
<b>Margen básico</b>	<b>57</b>	<b>65</b>	<b>(12,3)</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	(1)	3	(133,3)
Resultados método participación y dividendos	-	-	-
Otros productos y cargas de explotación	(3)	(6)	(50,0)
<b>Margen bruto</b>	<b>53</b>	<b>62</b>	<b>(14,5)</b>
Gastos de explotación y amortización	(39)	(36)	8,3
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>(46,2)</b>
Provisiones y deterioros	(10)	(11)	(9,1)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>(73,3)</b>
Impuesto sobre beneficios	2	(3)	(166,7)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>(50,0)</b>
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	1,8%	3,8%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	66,0%	52,0%	
Ratio de morosidad	0,3%	0,8%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	416,9%	132,5%	

La inversión crediticia bruta viva de clientes presenta una caída del -1,7% respecto a diciembre de 2020 por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos. A tipo de cambio constante, presentan una caída del -5,1%.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 8,0% respecto a diciembre del año anterior apoyado en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un incremento del 4,3% por nuevas captaciones de clientes.

En millones de euros

	30/06/2021	31/12/2020	Variación (%)
<b>Activo</b>	<b>4.715</b>	<b>4.584</b>	<b>2,9</b>
Inversión crediticia bruta viva de clientes	3.514	3.574	(1,7)
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	-	-	-
<b>Pasivo</b>	<b>4.095</b>	<b>3.923</b>	<b>4,4</b>
Recursos de clientes en balance	2.153	1.993	8,0
Financiación Mayorista Mercado capitales	-	-	-
<b>Capital asignado</b>	<b>620</b>	<b>661</b>	<b>(6,2)</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros indicadores</b>			
Empleados	469	489	(4,1)
Oficinas	15	15	-

## 5. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

El 15 de julio de 2021, Banco Sabadell y Mora Banc Grup, S.A. ("MoraBanc") han suscrito un acuerdo mediante el que MoraBanc se obliga a adquirir, sujeto a la obtención de las pertinentes autorizaciones regulatorias, la totalidad de la participación de Banco Sabadell en BancSabadell d'Andorra, S.A. (esto es, el 51,61% teniendo en cuenta acciones en autocartera), por un importe aproximado de 67 millones de euros. El importe definitivo está supeditado a la verificación de determinadas magnitudes financieras a fecha 30 de junio de 2021. El cierre de la operación está previsto para el último trimestre de 2021.

Se espera que la operación no tenga un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias del grupo y contribuya con 7 puntos básicos a la ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded*. Al 30 de junio de 2021, los activos y pasivos aportados por el subgrupo BancSabadell d'Andorra, S.A. al balance consolidado ascienden, aproximadamente, a 1.033 y 952 millones de euros, respectivamente. Dichos activos y pasivos se reclasificarán a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que han clasificado como elementos mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" hasta el cierre de esta transacción.

Con posterioridad a 30 de junio de 2021 no han ocurrido otros acontecimientos posteriores dignos de mención.

## Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o "MARs"), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MARs su definición y cálculo y su uso o finalidad. Seguidamente se presenta su conciliación.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Inversión crediticia bruta viva de clientes	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos clasificados como <i>stage 3</i> .	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	Magnitud relevante entre los principales saldos de balance consolidado del grupo, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes con relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes con relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	Refleja la rentabilidad de la actividad puramente bancaria.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización	Es uno de los márgenes relevantes que refleja la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Total provisiones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: i) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, ii) provisiones o reversión de provisiones, iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y vi) las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: i) ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias) y ii) las ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
ROA	Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.  <b>Activos totales medios:</b> es la media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida de los activos del grupo.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
RORWA	<p>Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.</p> <p><b>Activos ponderados por riesgo:</b> es el total de activos de una entidad de crédito, multiplicado por sus respectivos factores de riesgo (ponderaciones de riesgo). Los factores de riesgo reflejan el nivel de riesgo percibido de un determinado tipo de activo.</p>	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la Rentabilidad contable obtenida sobre los activos ponderados por riesgo.
ROE	<p>Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.</p> <p><b>Fondos propios medios:</b> es la media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.</p>	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida sobre los fondos propios del grupo.
ROTE	<p>Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.</p> <p><b>Fondos propios medios:</b> es la media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.</p>	Medida adicional sobre la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios, pero en la que se excluye en su cálculo los fondos de comercio.
Ratio de eficiencia	Gastos de administración sobre margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	Principal indicador de eficiencia o productividad de la actividad bancaria.
Riesgos clasificados en el stage 3	Es la suma de las partidas contables de activos clasificados como stage 3 de los préstamos y anticipos a la clientela, no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, junto con las garantías concedidas clasificadas como stage 3.	Magnitud relevante entre los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos clasificados en stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3)	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre los préstamos clasificados en el stage 3.
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos clasificados en stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos clasificados en stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones stage 3 que la entidad ha constituido sobre los préstamos clasificados en el stage 3.
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos clasificados como stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos. Se consideran activos inmobiliarios problemáticos aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.	Indicador de la exposición total de riesgos clasificados en el stage 3 y de los activos inmobiliarios problemáticos.
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Su cálculo se compone del cociente entre las provisiones de activos inmobiliarios problemáticos/ total de activos inmobiliarios problemáticos.  Activos inmobiliarios problemáticos: aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición inmobiliaria.
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito junto al inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición problemática.



Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> sobre el total de riesgo concedido a la clientela no clasificado como activo no corriente mantenido para la venta. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> incluyendo las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i> / Préstamos a la clientela no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> .	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. En el numerador se ajustan los costes asociados a la gestión de activos clasificados en el <i>stage 3</i> y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	Medida relativa del riesgo siendo uno de los principales indicadores que se utilizan en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste o pérdidas por deterioro de los activos financieros producidas en un año.
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	Mide la liquidez de un banco a través de la relación entre los fondos de los que dispone respecto al volumen de créditos concedidos a los clientes. La liquidez es uno de los aspectos relevantes que definen la estructura de una entidad.
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor total de una empresa según el precio de mercado.
Beneficio (o pérdida) neto atribuido por acción (BPA)	Es el cociente del beneficio (o pérdida) neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se ajusta por el importe del cupón del <i>Additional Tier 1</i> , después de impuestos, registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica la rentabilidad de una empresa, siendo una de las medidas más utilizadas para evaluar el rendimiento de las entidades.
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor contable por acción.
TBV por acción	Es el cociente entre el valor contable tangible / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor contable tangible por acción.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / valor contable por acción.	Medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado, representativa de la relación entre el valor de cotización y el valor contable por acción.
PER (valor de cotización / BPA)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / Beneficio (o pérdida) neto atribuible por acción.	Medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado, representativa de la valoración que realiza el mercado sobre la capacidad de generar beneficios de la empresa.

Equivalencia de epígrafes de la cuenta de resultados de negocios y gestión que aparecen en la nota de “Información segmentada” y en el Informe de gestión intermedio consolidado con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (\*)

**Comisiones netas:**

- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

**Margen básico:**

- Margen de Intereses.
- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

**Otros productos y cargas de explotación:**

- Otros ingresos de explotación.
- (Otros gastos de explotación).

**Gastos de explotación y amortización:**

- (Gastos de administración).
- (Amortización).

**Margen antes de dotaciones:**

- Margen bruto.
- (Gastos de administración).
- (Amortización).

**Provisiones y deterioros**

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

**Dotaciones para insolvencias:**

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (solo incluye los compromisos y garantías concedidas).

**Dotaciones a otros activos financieros:**

- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (excluye los compromisos y garantías concedidas).

**Otras dotaciones y deterioros:**

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

**Plusvalías por venta de activos y otros resultados:**

- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).

(\*) Los nombres de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada expresados entre paréntesis indican cifras negativas.

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes).

<b>BALANCE</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b><u>Inversión crediticia bruta de clientes / Inversión crediticia bruta viva de clientes</u></b>		
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	87.853	83.573
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.723	3.698
Crédito comercial	5.439	4.991
Arrendamiento financiero	2.176	2.230
Deudores a la vista y varios	53.324	52.386
<b>Inversión crediticia bruta viva de clientes</b>	<b>152.515</b>	<b>146.878</b>
Activos en stage 3 (clientela)	5.516	5.320
Ajustes por periodificación	6	3
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>158.038</b>	<b>152.201</b>
Adquisición temporal de activos	0	63
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>158.038</b>	<b>152.265</b>
Correcciones de valor por deterioro	(3.177)	(3.081)
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>154.860</b>	<b>149.183</b>
<b><u>Recursos de clientes en balance</u></b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	233.256	217.391
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	75.911	66.612
Depósitos de bancos centrales	34.819	31.881
Depósitos de entidades de crédito	12.674	10.083
Emisiones Institucionales	22.645	20.905
Otros pasivos financieros	5.774	3.743
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>157.345</b>	<b>150.778</b>
<b><u>Recursos en balance</u></b>		
Depósitos de la clientela	158.212	151.270
Cuentas a la vista	140.028	130.295
Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	17.645	20.805
Cesión temporal de activos	424	13
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	115	157
Empréstitos y otros valores negociables	18.315	17.510
Pasivos subordinados	3.463	2.903
<b>Recursos en balance</b>	<b>179.990</b>	<b>171.683</b>
<b><u>Recursos de clientes fuera de balance</u></b>		
Fondos de inversión	23.555	21.366
Gestión de patrimonios	3.708	3.298
Fondos de pensiones	3.458	3.349
Seguros comercializados	10.015	10.051
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>40.736</b>	<b>38.064</b>
<b><u>Recursos gestionados y comercializados</u></b>		
Recursos en balance	179.990	171.683
Recursos de clientes fuera de balance	40.736	38.064
<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>220.726</b>	<b>209.748</b>

<b>RESULTADOS</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b><u>Margen de clientes</u></b>		
Crédito a la clientela (neto)		
Saldo medio	149.881	142.936
Resultado	1.741	1.888
Tipo (%)	2,34	2,66
Depósitos de la clientela		
Saldo medio	160.522	150.785
Resultado	(52)	(143)
Tipo (%)	(0,07)	(0,19)
<b>Margen de clientes</b>	<b>2,27</b>	<b>2,47</b>
<b><u>Otros productos y cargas de explotación</u></b>		
Otros ingresos de explotación	83	124
Otros gastos de explotación	(205)	(210)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>(122)</b>	<b>(86)</b>
<b><u>Margen antes de dotaciones</u></b>		
Margen bruto	2.357	2.461
Gastos de administración	(1.251)	(1.307)
De personal	(754)	(798)
Otros gastos generales de administración	(497)	(509)
Amortización	(261)	(255)
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>845</b>	<b>899</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Total provisiones y deterioros</b>		
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(0)	1
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros ajustado	(39)	3
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(39)	2
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	1
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas ajustado	(29)	(95)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(35)	182
Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	6	(277)
<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>(68)</b>	<b>(91)</b>
Provisiones o reversión de provisiones	(49)	(117)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(504)	(881)
<b>Dotaciones para insolvencias y dotaciones a otros activos financieros</b>	<b>(553)</b>	<b>(998)</b>
<b>Total provisiones y deterioros</b>	<b>(621)</b>	<b>(1.089)</b>
<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>		
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	80	1
Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	(6)	277
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	(0)	(1)
<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>74</b>	<b>276</b>

<b>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>ROA</b>		
Activos totales medios	240.872	221.448
Resultado consolidado del ejercicio	227	145
Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(20)	(18)
<b>ROA (%)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,12</b>
<b>RORWA</b>		
Beneficio neto atribuido al grupo	220	145
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.989	78.210
Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(20)	(18)
<b>RORWA (%)</b>	<b>0,50</b>	<b>0,33</b>
<b>ROE</b>		
Fondos propios medios	12.991	13.106
Beneficio neto atribuido al grupo	220	145
Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(20)	(18)
<b>ROE (%)</b>	<b>3,10</b>	<b>1,96</b>
<b>ROTE</b>		
Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.391	10.522
Beneficio neto atribuido al grupo	220	145
Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	(20)	(18)
<b>ROTE (%)</b>	<b>3,88</b>	<b>2,44</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>		
Margen bruto	2.357	2.461
Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	(29)	(25)
Gastos de administración	(1.251)	(1.307)
<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>53,73</b>	<b>53,65</b>



<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Riesgos clasificados en el stage 3</b>		
Préstamos y anticipos de la clientela	5.545	5.351
Garantías concedidas en stage 3	449	457
<b>Riesgos clasificados en el stage 3</b>	<b>5.995</b>	<b>5.808</b>
<b>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones</b>		
Provisiones insolvencias	3.378	3.279
Riesgos clasificados en el stage 3	5.995	5.808
<b>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>56,4%</b>	<b>56,5%</b>
<b>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3</b>		
Provisiones insolvencias stage 3	2.374	2.272
Riesgos clasificados en el stage 3	5.995	5.808
<b>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (%)</b>	<b>39,6%</b>	<b>39,1%</b>
<b>Activos problemáticos</b>		
Riesgos clasificados en el stage 3	5.995	5.808
Activos inmobiliarios problemáticos	1.370	1.373
<b>Activos problemáticos</b>	<b>7.365</b>	<b>7.182</b>
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>		
Provisiones de activos problemáticos	3.889	3.781
Activos problemáticos	7.365	7.182
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>52,8%</b>	<b>52,6%</b>
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos</b>		
Provisiones activos inmobiliarios problemáticos	511	502
Activos inmobiliarios problemáticos	1.370	1.373
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>37,3%</b>	<b>36,6%</b>
<b>Ratio de morosidad</b>		
Riesgos clasificados en el stage 3	5.995	5.808
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	167.397	161.474
<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>
<b>Cost of risk de crédito (pbs)</b>		
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	167.397	161.474
Dotaciones para insolvencias	(505)	(1.832)
Gastos NPLs	(64)	(117)
Provisiones de las ventas de carteras institucionales	-	(325)
<b>Cost of risk de crédito (pbs)</b>	<b>53</b>	<b>86</b>
<b>GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ</b>		
<b>Loan to deposits ratio</b>		
Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	153.472	147.143
Recursos de clientes en balance	157.345	150.778
<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>97,5%</b>	<b>97,6%</b>

<b>ACCIONISTAS Y ACCIONES</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Número de acciones medias (en millones)	5.584	5.590
Valor de cotización	0,57	0,31
<b>Capitalización bursátil (en millones de euros)</b>	<b>3.206</b>	<b>1.728</b>
Beneficio atribuido al grupo ajustado	155	91
Beneficio atribuido al grupo	220	145
Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	(20)	(18)
Ajuste AT1 devengado	(45)	(37)
Número de acciones medias (en millones)	5.584	5.590
<b>Beneficio neto atribuido por acción (en euros)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,03</b>
Fondos propios ajustados	13.099	13.122
Fondos propios	13.120	13.140
Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	(20)	(18)
Número de acciones medias (en millones)	5.584	5.590
<b>Valor contable por acción (en euros)</b>	<b>2,35</b>	<b>2,35</b>
Fondos propios ajustados	13.099	13.122
Activos intangibles	2.594	2.583
Valor contable tangible (Fondos propios ajustados)	10.506	10.539
Número de acciones medias (en millones)	5.584	5.590
<b>TBV por acción (en euros)</b>	<b>1,88</b>	<b>1,89</b>
Valor de cotización	0,57	0,31
Valor contable por acción (en euros)	2,35	2,35
<b>P/VC (valor de cotización s/ valor contable)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,13</b>
Valor de cotización	0,57	0,31
Beneficio neto atribuido por acción (en euros)	0,06	0,03
<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>10,27</b>	<b>9,43</b>