

INFORME FINANCIERO

Enero a Diciembre 2020

INDICE

	Página
1 Introducción	1
2 Datos relevantes	3
3 Entorno macroeconómico	4
4 Total Balance	9
5 Recursos	11
6 Crédito performing	13
7 Dudosos y adjudicados	14
8 Resultados	17
9 Liquidez	20
10 Solvencia	21
11 Aspectos destacados del ejercicio	23
12 ANEXO I: Evolución de la acción	24
13 ANEXO II: Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	25

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. La información aquí incluido no ha sido auditada, y está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Unicaja Banco no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020. De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas.

Algunas de las cifras incluidas en este documento se han redondeado. Por lo tanto, podrían surgir discrepancias en las tablas entre los totales y las cantidades listadas debido a dicho redondeo.

El análisis del entorno macroeconómico está extraído del informe “Previsiones económicas de Andalucía, nº103” publicado por la empresa del grupo “Analistas Económicos de Andalucía”.

Introducción

El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 78 millones en el ejercicio 2020 tras provisionar 200 millones de euros por el Covid-19

Resultado neto	78€ Mill	-54,8%
-----------------------	-----------------	---------------

Resultado neto Ex- Covid	218€ Mill	+26,6%
---------------------------------	------------------	---------------

Resultados

Resultado Básico*	+18,0%
Gastos de explotación	-5,7%
Resultado actividad de explotación	+201%
Resultado consolidado (ex COVID)	+26,6%

Riesgos

NPA	-8,0%
Tasa de mora	-0,6pp
Cobertura Dudosos	67,4%
Cobertura NPAs	65,2%

Actividad comercial

Total Crédito no dudoso	+1,0%
Nuevos préstamos **	-21%
Recursos admin. de clientes minoristas	+6,5%

Liquidez y solvencia

LTD	65,2%
CET 1	16,6%



Dato a 31 de diciembre 2020

Variación entre diciembre 2020 y diciembre 2019

(*) Margen Intereses+Comisiones netas-Gastos de Transformación

(**) Al sector privado

Unicaja Banco, mejora la generación de resultados tras los impactos transitorios del Covid y realiza un importante esfuerzo de dotaciones:

- El **margen de básico (margen de intereses+comisiones) crece** en el trimestre un 3,7% tras crecer un 8,9% en el anterior, lo que lleva a una mejora en el año del 0,2%.
- El **margen de intereses** se incrementa un 1,1% en el trimestre, tras subir un 9,2% el anterior, por la caída del coste de los recursos, con una mejora del margen de clientes en el último semestre del año.
- Las **comisiones netas** mejoran un 10,7% en el trimestre y un 8,1% el anterior, impulsadas por los servicios de cobros y pagos, con un crecimiento trimestral del 20,4%.
- Los **gastos de explotación** se reducen en el año en 35 millones de euros (un 5,7%).
- El volumen de **provisiones extraordinarias** relacionadas con el Covid **ascienden a 200 millones** de euros (34 millones en el último trimestre), manteniéndose los saneamientos de crédito y adjudicados recurrentes en niveles bajos.
- El resultado neto cae un 54,8%, marcado por las dotaciones extraordinarias ligadas al Covid. Sin estas dotaciones el resultado neto habría ascendido a 218 millones de euros, un 26,6% por encima del ejercicio anterior.

La actividad comercial presenta un balance positivo a pesar de las dificultades del entorno:

- Los **recursos de clientes** crecen en el año un 6,5%, un 2,6% en el trimestre, con igual crecimiento en este último periodo tanto en balance (2,6%) como fuera de balance (2,6%).
- El **crédito no dudoso** ha crecido un 0,8% en el trimestre, limitando la caída en el año al 0,2%. Se han producido incrementos interanuales del 18,9% en Administraciones públicas y del 5% en empresas, que no han compensado la evolución en particulares.
- La **producción se incrementa sustancialmente en el último trimestre del año** con un crecimiento del 123% en empresas y del 24% en particulares.

Los activos no productivos continúan reduciéndose y las coberturas aumentan:

- Los **activos no productivos** caen un 8% en el año (un 5,6% en el trimestre), siendo la reducción de dudosos del 12,6% y la de adjudicados del 2,5%. La cobertura de estos activos aumenta 7,3 puntos porcentuales en el año, hasta el 65,2%.
- La **tasa de mora** disminuye -0,6 p.p. interanual, situándose en el 4,2% y la **tasa de cobertura** de los activos dudosos se incrementa 13,5 p.p. interanual.

Altos niveles de solvencia, fortaleza financiera

- El Grupo mantiene una **excelente posición de liquidez**, con una ratio de crédito sobre depósitos del 65,2% y un LCR del 310%.
- La ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 16,6% y la de capital total en el 18,2%, incrementando los excesos de total capital sobre los mínimos regulatorios en 1.332 millones de euros.

2. Datos Relevantes

Millones de euros / % / pp

	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/12/19	var.trim.	var.año
BALANCE						
Total Activo	65.544	62.145	63.002	56.708	5,5%	15,6%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (ex. ATA, OAF)*	26.932	26.849	27.814	27.151	0,3%	-0,8%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos (ex. ATA, OAF) [†]	25.751	25.560	26.494	25.800	0,7%	-0,2%
Depósitos de clientes minoristas en balance*	41.327	40.276	39.905	38.035	2,6%	8,7%
Recursos captados fuera de balance y seguros	12.888	12.567	12.269	12.863	2,6%	0,2%
Fondos Propios	4.001	3.991	3.965	3.971	0,3%	0,7%
Patrimonio Neto	4.005	4.075	4.062	3.970	-1,7%	0,9%

(*) Sin ajustes por valoración

RESULTADOS (acumulado en el año)

Margen de intereses	578	427	277	579		-0,1%
Margen Bruto	955	760	528	1.009		-5,3%
Margen de explotación antes de saneamientos	383	331	239	402		-4,7%
Resultado consolidado del período	78	77	61	172		-54,8%
Ratio de eficiencia	54,7%	51,8%	50,4%	55,9%	2,9 pp	-1,3 pp
ROE	2,0%	2,6%	3,1%	4,4%	-0,6 pp	-2,4 pp
ROA	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,0 pp	-0,2 pp
ROE Ex Covid (*)	5,5%	6,5%	6,8%	4,4%	-1,0 pp	1,1 pp
ROA Ex Covid (*)	0,4%	0,4%	0,5%	0,3%	-0,1 pp	0,1 pp

(*) Sin considerar la provisión extraordinaria por COVID-19

GESTIÓN DEL RIESGO

Saldos dudosos (a)	1.181	1.290	1.320	1.351	-8,4%	-12,6%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.091	1.117	1.142	1.120	-2,3%	-2,5%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	2.272	2.407	2.462	2.470	-5,6%	-8,0%
Ratio de morosidad	4,2%	4,6%	4,5%	4,8%	-0,4 pp	-0,6 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	67,4%	65,9%	60,9%	54,0%	1,5 pp	13,5 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	62,9%	62,8%	62,4%	62,7%	0,0 pp	0,2 pp
Ratio de cobertura NPAs	65,2%	64,5%	61,6%	57,9%	0,8 pp	7,3 pp
Coste del Riesgo	0,85%	0,91%	0,89%	0,04%	-0,1 pp	0,8 pp
Coste del Riesgo Ex Covid (*)	0,14%	0,13%	0,17%	0,04%	0,0 pp	0,1 pp

(*) Sin considerar la provisión extraordinaria por COVID-19

LIQUIDEZ

Ratio LtD	65,2%	66,7%	69,7%	71,4%	-1,5 pp	-6,2 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	310%	311%	346%	319%	-1,0 pp	-9,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	142%	141%	141%	141%	1,0 pp	1,0 pp

SOLVENCIA

Ratio CET1 <i>phase in</i>	16,6%	16,3%	15,8%	15,6%	0,4 pp	1,0 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	15,0%	14,7%	14,4%	14,0%	0,3 pp	1,0 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i>	18,2%	17,8%	17,3%	17,1%	0,4 pp	1,0 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	16,6%	16,2%	15,9%	15,5%	0,3 pp	1,1 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	22.492	22.822	23.168	23.000	-1,4%	-2,2%
Ratio Texas	42,4%	43,7%	45,1%	46,7%	-1,4 pp	-4,4 pp

En Jun'20 se considera el efecto del phase in IFRS9 introducido por el Reglamento (UE) 2020/873, que contó con la aprobación supervisora durante el tercer trimestre.

En Jun'20 y Sept'20 se incluye deducción de software a efectos prudenciales anticipada por el Reglamento (UE) 2020/873, que no han sido parte del cálculo regulatorio hasta la publicación en diciembre del Reglamento (UE) 2020/2176

OTROS DATOS

Empleados (medios)	6.209	6.249	6.274	6.719	-0,6%	-7,6%
Oficinas en España	949	1.015	1.028	1.046	-6,5%	-9,3%
Cajeros	1.470	1.481	1.486	1.485	-0,7%	-1,0%

3. Entorno macroeconómico

Las expectativas han mejorado en las últimas semanas como consecuencia principalmente de los avances en los procesos de generación y distribución, y comienzo del proceso de vacunación frente al Covid-19, si bien persiste un alto grado de incertidumbre. Se ha recuperado parte del empleo destruido y se ha conservado gran parte del tejido productivo y, aunque la situación continúa siendo delicada, el impacto económico y social se ha podido paliar parcialmente gracias a las medidas puestas en marcha por las distintas administraciones públicas.

En el último trimestre de 2020, la recuperación de la actividad iniciada en el periodo estival se habría frenado, debido a los rebrotes del virus, que han tenido una mayor incidencia en Europa y América del Norte. En su último informe de Perspectivas Económicas, la OCDE estima que la actividad seguirá limitada y que posiblemente el distanciamiento social y el cierre parcial de fronteras se mantendrán a lo largo de la primera mitad de 2021, tomando impulso la economía de manera paulatina a medida que las vacunas se apliquen en todos los países de la OCDE. Así, para 2021 este organismo prevé un crecimiento de la economía mundial del 4,2%, tras descender en 2020 en una cuantía similar, representando China más de un tercio de dicho crecimiento.

La recuperación será desigual por países, aunque las perspectivas siguen siendo inusualmente inciertas, con riesgos tanto al alza como a la baja. En este sentido, el crecimiento mundial podría alcanzar el 5% en 2021 si las campañas de vacunación resultan eficientes y la cooperación entre países permite impulsar la confianza de consumidores y empresas, produciéndose un repunte del gasto y la producción (reducción de las tasas de ahorro y posible demanda embalsada), pero también podría reducirse en torno a 2,7 puntos porcentuales (p.p.) si

surgiesen problemas con la distribución y el proceso de vacunación.

En este contexto, la OCDE considera necesario fortalecer los servicios de salud pública mediante la inversión en recursos humanos, desarrollar estrategias de prevención, la puesta en marcha de programas eficaces de rastreo y aislamiento, planificación de las campañas de vacunación, sin olvidar la cooperación internacional, así como el apoyo a la población más vulnerable. Asimismo, este organismo incide en la necesidad de apoyar a las empresas con medidas que no supongan un aumento de su deuda, además de impulsar la digitalización.

La caída prevista en 2020 será más intensa en la Zona Euro. El descenso previsto por la Comisión Europea es menor de lo previsto en verano (-8,7%), en tanto que para 2021 se espera un crecimiento del 4,2%, en torno a 2 p.p. inferior al estimado en las anteriores proyecciones. Por otra parte, se estima que el aumento del gasto social y la disminución de los ingresos fiscales provoque un fuerte aumento del déficit público, de modo que la ratio deuda pública/PIB podría aumentar hasta el 102,6% en 2022, desde el 85,9% de 2019.

No obstante, estas proyecciones están sujetas igualmente a un nivel de incertidumbre. El programa de recuperación de la UE (NextGenerationEU) podría favorecer un impulso de la economía mayor de lo previsto, dado que las previsiones solo han podido incorporar en parte los posibles beneficios de estas iniciativas, ya que la información disponible sobre los planes nacionales es limitada. Asimismo, un acuerdo comercial entre la UE y Reino Unido tendría un impacto positivo en la economía de la UE a partir de 2021, en comparación con la hipótesis de referencia (normas de nación más favorecida de la Organización Mundial del Comercio).

Como se ha señalado, el impacto económico de la pandemia, aunque generalizado, presenta diferencias significativas entre países, condicionadas

por la propagación del virus, las medidas puestas en marcha para contenerla o la propia estructura sectorial de las economías. En este sentido, la economía española, con un mayor peso del sector turístico y de las actividades que requieren más interacción social, y una incidencia elevada de la pandemia, será la que registre en 2020 una mayor caída de la producción en el seno de la UE, aunque también será una de las que más crezca en 2021.

En concreto, el PIB podría disminuir un 12,4%, según las últimas proyecciones de la Comisión, siendo la única gran economía, junto con Reino Unido, en la que las perspectivas han empeorado respecto a las previsiones de verano. Asimismo, la tasa de paro podría repuntar hasta el entorno del 18% en 2021, el déficit público superará el 12% en 2020 y la deuda pública continuará repuntando hasta el 123,9% en 2022.

Este descenso previsto para 2020 es algo más acusado que el estimado por el Gobierno, que revisó a mediados de octubre sus proyecciones para el bienio 2020-2021, para su incorporación al proyecto de Presupuestos Generales del Estado 2021. Se estima una caída del PIB en 2020 del 11,2%, lo que supone una revisión a la baja de 2,0 p.p. respecto a lo estimado el pasado mes de abril, que se ha debido fundamentalmente a la evolución del segundo trimestre, lastrado por la debilidad del consumo y la inversión, a consecuencia de las medidas de reducción de la movilidad. En cuanto a 2021, se estima un crecimiento del 7,2%, sin contar con los efectos adicionales que aporte el plan Next Generation EU, que podría impulsar en más de 2 p.p. adicionales el crecimiento en 2021, con un mayor dinamismo de la inversión, el consumo privado, las exportaciones y el empleo.

Algo más moderado (en torno a 1,3 p.p. en 2021) sería el impacto de estos fondos europeos según estimaciones del Banco de España. Las últimas proyecciones de este organismo apuntan a una caída del PIB en 2020 entre el 10,7% y el 11,6%

en función del escenario considerado (suave, central y severo), si bien en cualquiera de ellos esta contracción iría seguida de una recuperación relativamente intensa en los dos años posteriores. Los escenarios difieren, fundamentalmente, en el comportamiento de la pandemia en el corto plazo, las medidas para contenerla, la adaptación de los agentes a la crisis y la persistencia de sus efectos en el medio plazo. Por su parte, los tres escenarios incorporan la puesta en marcha de proyectos de gasto acogidos al programa europeo Next Generation EU (NGEU).

En cuanto a 2021, la recuperación de la actividad se cuantifica en el 6,8%, en el escenario central, en el 8,6% en el suave y 4,2% en el escenario severo. En todo caso, la recuperación del nivel de PIB previo al COVID-19 se retrasaría hasta mediados de 2023 en el escenario central, mientras que en el escenario severo el PIB se situaría todavía casi un 3% por debajo del nivel de finales de 2019. Asimismo, a finales de 2023 la tasa de paro se encontraría todavía por encima del 14% en el escenario central, nivel algo superior al previo a la crisis, pese a la senda descendente que presentará desde la segunda mitad de 2021.

Los riesgos en torno al crecimiento en el escenario central se han moderado según este organismo, aunque permanecen orientados a la baja, por la posibilidad de una evolución epidemiológica más desfavorable de la considerada en dicho escenario, que requiriese de medidas de contención con un mayor impacto en las “industrias sociales”. A esto se uniría la incertidumbre existente respecto al impacto del NGEU, la persistencia de los efectos de la crisis sobre la capacidad productiva (cambios estructurales, crecimiento potencial,...) o factores geopolíticos externos, como el Brexit o la política fiscal y exterior aplicable por la nueva Administración de EE.UU.

En lo que respecta a los supuestos para la elaboración de estas proyecciones, hay que señalar que el precio del petróleo, que en 2020 se situaría en promedio en 41,6 dólares por barril, se elevaría hasta los 44 y 45,7 dólares, respectivamente, en 2021 y 2022, valores algo inferiores a los estimados en las proyecciones de septiembre. Por lo que respecta a los tipos de interés, el euríbor a tres meses se situaría en el entorno del -0,5%. Por su parte, la rentabilidad de la deuda pública española a diez años se situaría entre el 0,2% y 0,5% en términos de promedio anual.

En lo que se refiere a la política monetaria, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió, en su reunión de diciembre, ampliar su programa de compra de deuda, entre otras medidas, con el objetivo de mantener unas condiciones de financiación favorables, que apoyen la actividad económica. El tipo de interés de las operaciones principales de financiación se mantiene en el 0,00%, en el 0,25% la facilidad marginal de crédito y en el -0,50% la de depósito. Además, el Consejo ha decidido incrementar en 500.000 millones la dotación del programa de compras de emergencias frente a la pandemia (PEPP), hasta un total de 1,85 billones de euros, ampliando el horizonte de las compras netas al menos hasta final de marzo de 2022. En todo caso, se efectuarán compras netas hasta que se considere que la fase de crisis del coronavirus ha terminado.

Atendiendo a los datos más recientes de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, las cifras relativas al tercer trimestre de 2020 señalan que el PIB descendió un 8,7% en términos interanuales (-21,5% en el segundo trimestre), el doble que en el conjunto de la Eurozona (-4,3%), aunque la producción se ha incrementado un 16,7% con relación al segundo trimestre. La demanda nacional ha moderado su contribución negativa al crecimiento, restando 7,8 p.p. al crecimiento, tras aumentar el consumo de los hogares algo más de un 20% en el

trimestre y la inversión casi un 20%, con un mayor aumento en bienes de equipo y maquinaria. No obstante, con relación al tercer trimestre de 2019, el consumo de los hogares ha disminuido un 10,4%, al tiempo que la inversión ha descendido en torno a un 12%, superando el 15% en el caso de la construcción.

Del mismo modo, la aportación de la demanda externa continúa siendo negativa (-0,9 p.p.), aunque más moderada que en el segundo trimestre, debido al mayor descenso de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones (-17,0% y -15,7%, respectivamente, en términos interanuales). Especialmente intensa ha sido la caída de las exportaciones de servicios (-42,8%), frente al descenso del 4,6% en las exportaciones de bienes, consecuencia, sobre todo, de la negativa evolución de las exportaciones de servicios turísticos (-74,3%), pese a registrar un fuerte crecimiento en el tercer trimestre. También las exportaciones de servicios no turísticos han crecido en el tercer trimestre, más de un 20%, aunque en términos interanuales acumulan un descenso del 20,6%.

Por el lado de la oferta, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha registrado un crecimiento generalizado en el tercer trimestre, con crecimientos superiores al 20% en la industria y la construcción. En términos interanuales, sin embargo, este último sector es el que muestra una mejor trayectoria, con una tasa de crecimiento del 5,0%, junto a las ramas, dentro del sector servicios, de actividades financieras y seguros (6,2%) y Administración pública (1,8%). En el resto de sectores se registran descensos, especialmente acusados en la construcción (-11,0%) y en los servicios (-9,8%), con caídas de dos dígitos en las ramas de comercio, transporte y hostelería, actividades artísticas y recreativas y actividades profesionales.

Por otra parte, hay que señalar que el empleo de la economía, medido en puestos de trabajo

equivalentes a tiempo completo, ha aumentado un 16,0% en el tercer trimestre, si bien sigue siendo inferior en un 5,5% al empleo registrado en el tercer trimestre de 2019, lo que supone en torno a un millón de puestos de trabajo menos en el último año. Este descenso es algo más acusado en términos de horas trabajadas (-6,2%), aunque estas han crecido casi un 25% entre julio y septiembre.

Este descenso interanual del empleo es algo más acusado que el estimado por la Encuesta de Población Activa (EPA). En concreto, en el tercer trimestre, el número de ocupados se habría situado en 19.176.900, lo que supone un aumento de casi 570.000 ocupados con relación al segundo trimestre (el mayor de la serie), si bien con relación al tercer trimestre de 2019 el descenso se acerca a los 700.000 ocupados (-3,5%). No obstante, el número de ocupados que efectivamente trabajó sería de 15.584.100 (39,4% de la población mayor de 16 años), ya que alrededor de 3,6 millones de ocupados no trabajaron en la semana de referencia, en torno a 1,1 millones menos que el trimestre anterior. En este trimestre, el incremento habitual en las ausencias del trabajo por vacaciones se ha compensado con la fuerte disminución de los que no trabajaron por expediente de regulación de empleo o paro parcial por razones técnicas o económicas.

El aumento trimestral del empleo se ha debido al crecimiento en el número de asalariados (581.200 más que en el segundo trimestre), ya que el número de trabajadores por cuenta propia ha disminuido en 11.500, representando los primeros el 84,0% del total de ocupados en España. En términos interanuales, el descenso afecta tanto a asalariados como a no asalariados, aunque resulta más acusado en el primer caso, destacando la disminución en el número de asalariados con contrato temporal (casi 583.000 menos que en el tercer trimestre de 2019). Por ramas de actividad, el descenso es generalizado con excepción de los servicios de no mercado, las

actividades inmobiliarias, financieras y de información y comunicaciones, destacando la caída del empleo en la industria (-4,5%), el comercio, transporte y hostelería (-8,3%) y las actividades artísticas y recreativas (-6,1%), perdiendo las actividades comerciales, de transporte y hostelería casi 500.000 ocupados.

Por su parte, en lo que respecta a la población activa ha aumentado en casi 925.000 personas en el tercer trimestre de 2020, aumentando la tasa de actividad en más de 2 p.p., hasta situarse en el 57,8%, si bien el número de activos es inferior al del mismo trimestre de 2019 (188.900 activos menos). El número de parados se ha incrementado en torno a 355.000 con respecto al segundo trimestre, registrándose alrededor de medio millón más de parados que en el tercer trimestre de 2019. La tasa de paro ha quedado situada así en el 16,3% de la población activa, frente al 13,9% de un año antes.

La afiliación a la Seguridad Social refleja la recuperación del empleo en el tercer trimestre de 2020 (1,5% con relación al trimestre anterior), si bien el número de trabajadores afiliados fue un 3,0% inferior al del mismo trimestre de 2019. Este aumento mensual del empleo ha continuado en los meses de octubre y noviembre, moderándose el descenso interanual hasta el 1,8% en noviembre, aunque también se ha incrementado el número de trabajadores incluidos en ERTE, coincidiendo con los rebrotes del virus y las nuevas restricciones de movilidad y actividad. Así, aunque los trabajadores incluidos en ERTE han disminuido en torno a un 80% respecto al mes de abril, en noviembre aumentaron un 2,5% con relación al mes de octubre, hasta los 746.900, de los que más de la mitad (420.604 trabajadores) eran trabajadores en ERTE del RDL 30/2020.

Por otra parte, y en lo que respecta al sector exterior, en el acumulado de los últimos doce meses hasta septiembre de 2020, la capacidad de financiación de la economía española ascendía a

16.300 millones de euros, frente a los 29.700 millones acumulados hasta septiembre de 2019. Este descenso se ha debido, principalmente, a la evolución del saldo de la cuenta corriente, que ha pasado de 23.700 millones a 12.200 millones, marcada por la trayectoria del turismo, cuyo superávit ha disminuido en más de 30.000 millones de euros, lo que se ha compensado solo parcialmente con la evolución del componente de bienes y servicios no turísticos.

Respecto a datos más recientes, en noviembre, el Índice de Gestores de Compras (PMI) muestra un empeoramiento generalizado en las principales economías europeas, situándose en zona de contracción (por debajo de 50), salvo en Alemania, lo que contrasta con la evolución en EE.UU, donde el índice ha alcanzado los mayores niveles desde marzo de 2015, y el repunte en China. En el caso de España, también se ha producido un descenso, entrando de nuevo el índice de manufacturas en zona de contracción, tras la mejora experimentada en los dos meses anteriores, y manteniéndose el de servicios lejos del nivel 50. Asimismo, el sentimiento económico en la Zona Euro ha disminuido en noviembre por primera vez desde abril (-3,5 puntos, hasta 87,6), al tiempo que el indicador compuesto adelantado de la OCDE (CLI, por sus siglas en inglés) ha disminuido ligeramente en Francia, Italia y España, moderándose también el crecimiento en Alemania.

4. Total Balance

<i>Millones de euros</i>	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/12/19	%var.trim	%var.año
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	6.667	4.600	7.250	4.559	44,9%	46,2%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	284	362	162	128	-21,5%	122,0%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	1.494	2.440	2.383	1.886	-38,7%	-20,8%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	29.391	28.611	28.854	28.018	2,7%	4,9%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	1.762	1.115	357	459	58,1%	283,6%
Préstamos y anticipos a la clientela	27.629	27.496	28.498	27.558	0,5%	0,3%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	22.157	20.564	18.882	16.662	7,7%	33,0%
Derivados y coberturas	617	589	560	507	4,9%	21,7%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	362	376	347	363	-3,8%	-0,4%
Activos tangibles	1.145	1.155	1.154	1.162	-0,9%	-1,5%
Activos intangibles	74	73	71	66	2,2%	11,9%
Activos por impuestos	2.741	2.674	2.689	2.758	2,5%	-0,6%
Otros activos	367	456	398	294	-19,6%	24,8%
Activos no corrientes en venta	244	245	253	304	-0,5%	-19,8%
TOTAL ACTIVO	65.544	62.145	63.002	56.708	5,5%	15,6%
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	12	21	22	25	-45,2%	-53,7%
Pasivos financieros a coste amortizado	59.053	55.685	56.583	50.205	6,0%	17,6%
Depósitos de Bancos centrales	4.998	5.011	5.025	3.303	-0,3%	51,3%
Depósitos de Entidades de crédito	3.805	2.306	3.309	2.538	65,0%	49,9%
Depósitos de la clientela	48.701	46.847	46.218	42.969	4,0%	13,3%
Valores representativos de deuda emitidos	363	369	366	358	-1,7%	1,4%
Otros pasivos financieros	1.186	1.152	1.666	1.037	3,0%	14,4%
Derivados y coberturas	609	455	407	428	33,8%	42,4%
Provisiones	799	798	844	921	0,0%	-13,3%
Pasivos por impuestos	258	268	294	325	-3,9%	-20,7%
Otros pasivos	809	842	789	833	-4,0%	-2,9%
TOTAL PASIVO	61.539	58.070	58.940	52.737	6,0%	16,7%
Fondos Propios	4.001	3.991	3.965	3.971	0,3%	0,7%
Otro resultado global acumulado	4	84	97	-1	-95,0%	-496,2%
Intereses Minoritarios	0	0	0	0	-0,1%	-1,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.005	4.075	4.062	3.970	-1,7%	0,9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	65.544	62.145	63.002	56.708	5,5%	15,6%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE Y SEGUROS	12.888	12.567	12.269	12.863	2,6%	0,2%

Al cierre del ejercicio 2020 el activo del Grupo Unicaja Banco asciende a 65.544 millones de euros. Los “Préstamos y anticipos a coste amortizado” suponen 29.391 millones de euros, destacando los “Préstamos y anticipos a la clientela” por importe de 27.629 millones de euros.

Los “Valores representativos de deuda a coste amortizado” representan 22.157 millones de euros, y se componen mayoritariamente de valores de Deuda Pública.

La cifra total de activo experimenta un aumento del 15,6% en el año, fundamentalmente como consecuencia del incremento de 5.495 millones de euros en “Valores representativos de deuda a

a coste amortizado”, invertidos en su práctica totalidad en deuda soberana. También aumentan “Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales” en 2.108 millones de euros, por un exceso de liquidez puntual, y los “Préstamos y anticipos a coste amortizado” en 1.374 millones de euros. Dentro de este último apartado, “los préstamos y anticipos a la clientela”, que reflejan fundamentalmente la actividad de banca comercial, suben un 0,3% (71 millones de euros). Esta evolución se debe por un lado el crecimiento de las adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros, en 312 millones de euros, y a la reducción del resto de saldos no dudosos en 50 millones de euros, mientras que los saldos dudosos caen en 170 millones de euros, y

aumentan las provisiones, disminuyendo el saldo del epígrafe en 68 millones de euros.

En relación con la evolución trimestral, el crecimiento de la cifra total del activo es del 5,5%, concentrando el aumento, igualmente, en el apartado de “Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales” que aumenta en 2.067 millones de euros y en el epígrafe “Valores representativos de deuda a coste amortizado” que aumenta en 1.593 millones de euros.

Los “Préstamos y anticipos a la clientela” registran, en términos netos, una variación trimestral del 0,5%. Este crecimiento es imputable fundamentalmente al aumento del crédito normal, excluidas las adquisiciones temporales de activos, que aumenta en 193 millones de euros, mientras que disminuyen el saldo de este apartado las mencionadas adquisiciones temporales, en 32 millones de euros, y los dudosos, en 109 millones de euros.

El pasivo del Grupo asciende a 61.539 millones de euros. Dentro del pasivo destacan los pasivos financieros a coste amortizado, que contabilizan 59.053 millones de euros, y, dentro de éstos, los depósitos de la clientela, que representan el 82% del total, con un importe de 48.701 millones de euros.

Además de los pasivos anteriormente indicados, el Grupo administra otros recursos de clientes (fundamentalmente, fondos de inversión, de pensiones y seguros de ahorro), que totalizan 12.888 millones de euros.

Los pasivos crecen en el ejercicio 2020 un 16,7% (8.802 millones), tanto por el aumento de fondos tomados en Bancos Centrales por importe de 1.695 millones de euros (programa TLTRO-III), como por el crecimiento de los depósitos de la clientela, que aumentan en 5.732 millones de euros. De estos últimos, excluyendo los ajustes de valoración, los depósitos procedentes de

clientes minoristas aumentan 3.293 millones de euros, un 8,7%, mientras que los recursos mayoristas crecen en 2.460 millones, básicamente mediante cesiones temporales de activos a corto plazo.

En el trimestre, los pasivos suben un 6,0%, con incrementos en depósitos de Entidades de Crédito (1.500 millones), depósitos minoristas, que crecen un 2,6% (en este caso, el aumento sin ajustes por valoración es de 1.051 millones de euros), y depósitos mayoristas (básicamente cesiones temporales de activos) por 803 millones de euros.

El Patrimonio Neto alcanza al cierre del ejercicio 2020 los 4.005 millones de euros, con un crecimiento de 35 millones de euros, consecuencia fundamentalmente de la evolución de los fondos Propios, que crecen 30 millones de euros.

En el trimestre, el patrimonio neto se reduce en 70 millones, por la bajada de los ajustes por valoración, en 80 millones de euros.

5. Recursos.

Millones de euros. No incluye aj. valoración

	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/12/19	%var.trim	%var.año
Total recursos de balance	48.448	46.594	45.987	42.695	4,0%	13,5%
Depósitos de la clientela	48.088	46.234	45.627	42.335	4,0%	13,6%
Administraciones públicas	3.265	3.367	2.891	2.812	-3,0%	16,1%
Sector privado	44.823	42.867	42.736	39.523	4,6%	13,4%
Depósitos a la vista	33.500	31.722	31.335	29.256	5,6%	14,5%
Depósitos a plazo	7.648	8.290	8.760	9.420	-7,7%	-18,8%
<i>Del que: Cédulas</i>	3.266	3.266	3.266	3.578	0,0%	-8,7%
Cesión temporal de activos	3.675	2.856	2.640	848	28,7%	333,6%
Emisiones	360	360	360	360	0,0%	0,0%
Pagarés	0	0	0	0	-	-
Cédulas hipotecarias	60	60	60	60	0,0%	0,0%
Otros valores	0	0	0	0	-	-
Pasivos subordinados	300	300	300	300	0,0%	0,0%
Recursos fuera de balance y seguros	12.888	12.567	12.269	12.863	2,6%	0,2%
Fondos de inversión	5.586	5.235	5.119	5.430	6,7%	2,9%
Fondos de pensiones	2.384	2.262	2.231	2.376	5,4%	0,3%
Seguros de ahorro	4.030	4.155	4.027	4.112	-3,0%	-2,0%
Otros patrimonios gestionados	887	914	893	945	-3,0%	-6,1%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	61.336	59.161	58.257	55.558	3,7%	10,4%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	54.215	52.843	52.175	50.898	2,6%	6,5%
En balance	41.327	40.276	39.905	38.035	2,6%	8,7%
Administraciones públicas	3.265	3.367	2.891	2.812	-3,0%	16,1%
Vista sector privado	33.500	31.722	31.335	29.256	5,6%	14,5%
Plazo sector privado	4.382	5.025	5.495	5.841	-12,8%	-25,0%
Otros	180	163	184	125	10,3%	43,4%
Fuera de balance y seguros	12.888	12.567	12.269	12.863	2,6%	0,2%
Mercados	7.121	6.318	6.082	4.660	12,7%	52,8%

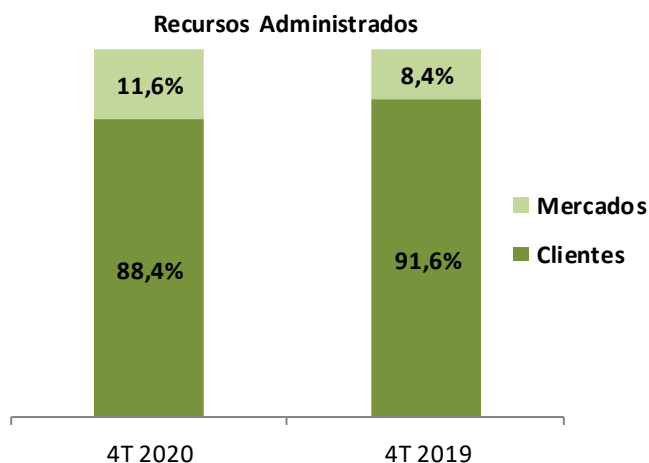
El volumen de recursos administrados por el Grupo se eleva al cierre del ejercicio 2020 a 61.336 millones de euros.

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (48.088 millones de euros), de los que 33.500 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 7.648 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 3.266 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables), y 3.675 millones de euros son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance y seguros de ahorro se elevan a 12.888 millones, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.586 millones de euros), fondos de pensiones (2.384 millones de

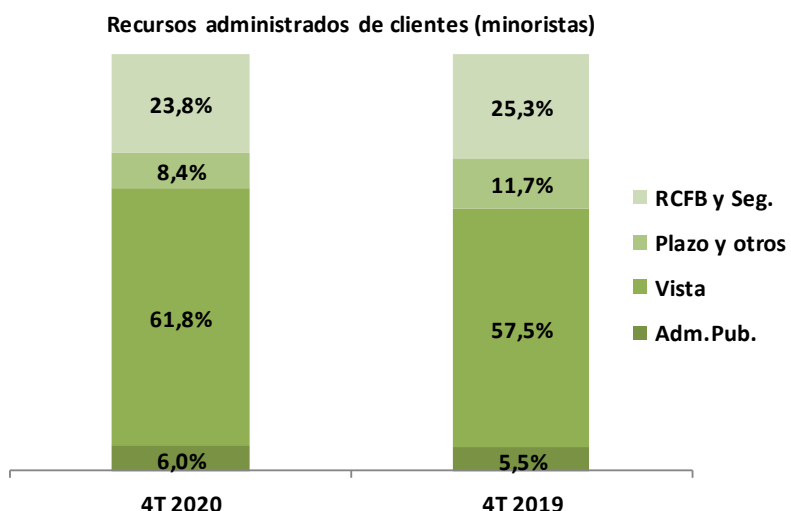
euros) y seguros de ahorro (4.030 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 88,4% corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (54.215 millones de euros), en tanto que el 11,6% restante (7.121 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones, cédulas multicedente y cesiones temporales de activos. El mayor crecimiento experimentado en el año por los saldos de mercados (+52,8%) frente a los recursos minoristas (+6,5%), no es estructural sino que corresponde con operativas de corto plazo de la tesorería, que han provocado un incremento a muy corto plazo de la financiación en mercado y la liquidez (activo) en bancos centrales. Las emisiones negociables no han registrado variación en 2020, y se componen de

300 millones de euros de pasivos subordinados emitidos en 2019 computables como Tier II, y por 60 millones de euros de emisiones de títulos hipotecarios, ambas en poder de inversores de mercados mayoristas en su totalidad.



El agregado de los recursos minoristas ha crecido un 6,5% en lo que va de año y un 2,6% en el último trimestre. Esta evolución se debe al fuerte crecimiento observado en los depósitos de clientes minoristas en lo que va de ejercicio, junto con la recuperación en los 2 últimos trimestres de los recursos captados mediante productos fuera de balance y seguros, que crecen un 5,0% con respecto al cierre de junio. En el año destaca el crecimiento de los recursos de clientes minorista en balance del 8,7%, siendo reseñables los aumentos del 16,1% en administraciones públicas y del 14,5% en los saldos vista del sector privado. Los recursos fuera de balance y de seguros experimentan una ligera mejora, del 0,2% en el año, tras la importante caída experimentada en el primer trimestre como consecuencia del impacto en las valoraciones de estos productos de la primera ola de la pandemia. Todo ello provoca el incremento del peso de los recursos vista del sector privado en el total de los recursos administrados de clientes.

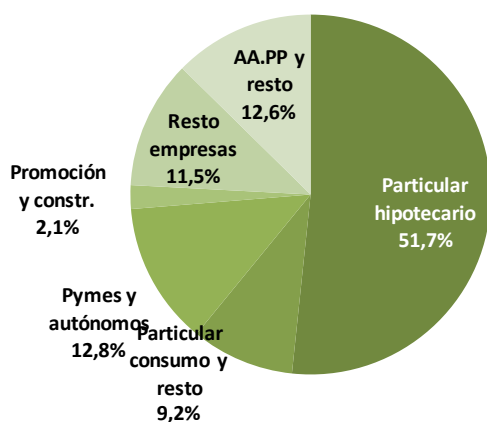


La evolución trimestral de los recursos minoristas presenta un buen comportamiento con crecimiento del 2,6%, gracias al idéntico crecimiento (2,6%) tanto en recursos de balance como de fuera de balance. El mayor crecimiento, como ha ocurrido a lo largo de todo el ejercicio, se ha concentrado en los saldos a la vista del sector privado, que aumentan un 5,6%.

6. Crédito performing

Millones de euros. No incluye aj. valoración	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/12/19	%var.trim	%var.año
Crédito a Administraciones Públicas	2.026	1.662	1.868	1.704	21,9%	18,9%
Crédito al Sector Privado	23.725	23.896	24.626	24.097	-0,7%	-1,5%
Empresas	7.188	7.282	7.425	6.848	-1,3%	5,0%
Promoción y construcción inmobiliaria	577	577	602	591	0,0%	-2,3%
Pymes y autónomos	3.479	3.623	3.615	3.611	-4,0%	-3,7%
Resto de empresas	3.133	3.083	3.208	2.647	1,6%	18,4%
Particulares	16.536	16.614	17.202	17.249	-0,5%	-4,1%
Garantía hipotecaria	14.026	14.072	14.239	14.633	-0,3%	-4,1%
Consumo y resto	2.511	2.542	2.963	2.616	-1,2%	-4,0%
CRÉDITO CLIENTES PERFORMING	25.751	25.558	26.494	25.800	0,8%	-0,2%
Adquisiciones Temporales y riesgo sin clasificar	1.403	1.426	1.411	1.081	-1,6%	29,7%
TOTAL CRÉDITO PERFORMING	27.153	26.984	27.905	26.882	0,6%	1,0%

El saldo del total crédito *performing* (saldo de operaciones no dudosas) del Grupo asciende a 27.153 millones de euros. De éstos, 2.026 millones corresponden al crédito a las administraciones públicas, 23.725 millones a crédito al sector privado, y 1.403 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, correspondientes, estos últimos, a garantías otorgadas en operaciones de financiación en mercados y derivados y a posiciones transitorias pendientes de liquidación. Por tipo de cartera, las principales son, por un lado, la de préstamos a particulares con garantía hipotecaria, que representa un 51,7% del total crédito *performing*, y, por otro, la cartera de pymes y autónomos, que supone un 12,8%.

Crédito Performing


Los saldos no dudosos del crédito a la clientela crecen un 0,8% en el trimestre, dejando la variación anual en el -0,2%.

Dentro del crédito a la clientela, el crecimiento del sector público ha sido del 18,9%, mientras que el sector privado ha decrecido un 1,5%, presentando un dispar comportamiento por segmentos. El crédito a empresas crece un 5,0%, impulsado por un lado, por la nueva producción, favorecida por la existencia de estímulos para combatir los efectos de la pandemia (avales del ICO), como por la mayor utilización de las líneas de crédito ya disponibles. Sin embargo, el crédito a particulares ha evolucionado negativamente en el año, con una caída del 4,1%, consecuencia de la disminución de la demanda de crédito durante el período de confinamiento, si bien la mejor evolución de la producción en el cuarto trimestre ha reducido significativamente la caída.

En este sentido, mientras que la evolución de la nueva producción al sector privado ha experimentado una caída del 21% en el año, consecuencia del impacto del Covid en la primera mitad del año, la producción se ha incrementado en el último trimestre del año, con un crecimiento sobre el anterior del 123% en el segmento empresas y del 24% en el segmento de particulares.

7. Dudosos y adjudicados
Millones de euros

	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/12/19	%var.trim.	%var.año
EXPOSICIÓN BRUTA						
Crédito a Administraciones Públicas	13	13	13	14	0,1%	-1,7%
Crédito al Sector Privado	1.168	1.277	1.306	1.337	-8,5%	-12,7%
Empresas	487	507	504	502	-4,1%	-3,1%
Promoción y construcción inmobiliaria	82	94	96	102	-13,4%	-19,8%
Pymes y autónomos	345	368	359	377	-6,2%	-8,4%
Resto de empresas	60	45	48	24	32,3%	154,9%
Particulares	681	769	802	835	-11,5%	-18,4%
Garantía hipotecaria	426	489	507	515	-12,8%	-17,2%
Consumo y resto	255	281	295	321	-9,2%	-20,5%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	0	0	0	0	-	-
TOTAL SALDOS DUDOSOS	1.181	1.290	1.320	1.351	-8,4%	-12,6%
Saldos dudosos (ex promotor)	1.099	1.196	1.223	1.249	-8,1%	-12,0%

DOTACIONES POR DETERIORO

Crédito a Administraciones Públicas	8	8	8	8	0,0%	-1,0%
Crédito al Sector Privado	778	831	785	712	-6,4%	9,3%
Empresas	376	432	399	348	-13,0%	8,2%
Promoción y construcción inmobiliaria	47	73	67	99	-36,0%	-52,9%
Pymes y autónomos	273	281	250	215	-2,7%	27,2%
Resto de empresas	57	79	82	34	-28,2%	65,0%
Particulares	402	399	386	364	0,7%	10,5%
Garantía hipotecaria	192	164	156	143	17,7%	35,0%
Consumo y resto	209	236	230	221	-11,2%	-5,3%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	11	11	11	10	0,0%	12,7%
TOTAL DOTACIONES POR DETERIORO	796	850	803	729	-6,3%	9,3%
Total dotaciones (ex promotor)	750	777	736	630	-3,5%	19,0%

%COBERTURA

Crédito a Administraciones Públicas	56,7%	56,7%	55,8%	56,2%	0,0 pp	0,4 pp
Crédito al Sector Privado	66,6%	65,1%	60,1%	53,2%	1,5 pp	13,4 pp
Empresas	77,3%	85,2%	79,3%	69,3%	-7,9 pp	8,0 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	57,0%	77,1%	70,1%	97,0%	-20,1 pp	-40,0 pp
Pymes y autónomos	79,2%	76,4%	69,5%	57,0%	2,8 pp	22,2 pp
Resto de empresas	94,2%	173,5%	171,3%	145,4%	-79,4 pp	-51,3 pp
Particulares	59,0%	51,9%	48,1%	43,5%	7,1 pp	15,4 pp
Garantía hipotecaria	45,2%	33,5%	30,7%	27,7%	11,7 pp	17,4 pp
Consumo y resto	82,1%	84,0%	77,9%	69,0%	-1,9 pp	13,1 pp
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	na	na	na	na	n.a.	n.a.
TOTAL COBERTURA	67,4%	65,9%	60,9%	54,0%	1,5 pp	13,5 pp
Total cobertura (ex promotor)	68,2%	65,0%	60,2%	50,5%	3,2 pp	17,8 pp

El Grupo ha conseguido seguir reduciendo sus activos dudosos, a pesar de lo incierto del entorno, situando el saldo de los mismos en 1.181 millones de euros al cierre de diciembre de 2020, lo que supone una reducción del 12,6% en relación con el ejercicio anterior (caída de 170 millones de euros) y un 8,4% en el trimestre.

Todo ello se traduce en una mejora de la tasa de morosidad, que pasa a situarse en el 4,2% con una caída de 0,6 puntos porcentuales en los últimos 12 meses. La calidad de la cartera de crédito es alta, tal y como refleja la caída media en los dos últimos trimestres del volumen de nuevas entradas en dudosos, después de haber

mantenido en los 2 primeros trimestres niveles de entrada ligeramente superiores a períodos anteriores al inicio de la pandemia.

Por último, a pesar de que la evolución de la morosidad, como se ha reseñado anteriormente, no presenta señales de deterioro de la cartera, la Entidad ha registrado en el último trimestre 34 millones de euros para la cobertura del impacto estimado de la crisis del Covid-19 sobre el riesgo de crédito, que junto con las realizadas en trimestres anteriores totalizan 200 millones de euros. Todo ello tiene como resultado el importante aumento de los niveles de cobertura, que mejoran tanto en el año (13,5 p.p) como en el trimestre (1,5 p.p.) hasta alcanzar el 67,4%. Excluidas las dotaciones extraordinarias mencionadas, los saneamientos de crédito realizados continúan siendo bajos, situando el coste del riesgo recurrente en apenas 14 puntos básicos.

<i>Millones de euros</i>	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019
EVOLUCIÓN DUDOSOS					
Saldos dudosos al inicio del período	1.290	1.320	1.334	1.351	1.573
Salidas netas	-93	-19	-4	-6	-216
Fallidos	-15	-11	-10	-10	-7
Saldos dudosos al cierre del período	1.181	1.290	1.320	1.334	1.351

<i>Millones de euros</i>	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019
EVOLUCIÓN Salidas netas					
Entradas	48	35	58	56	23
Salidas	-142	-54	-62	-62	-239
Salidas Netas	-93	-19	-4	-6	-216

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

Al cierre del ejercicio 2020, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, neto de provisiones, se sitúa en 405 millones de euros (1.091 millones de valor bruto), limitando su peso sobre el total activo del Grupo Unicaja Banco al 0,62%. Por otro lado, la mayor parte de estos activos inmobiliarios (el 52,9% en términos de valor neto contable) son vivienda terminada.

Siguiendo con la línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 686 millones de euros al cierre del ejercicio de 2020, lo que supone un nivel de cobertura del 62,9%, 0,2 p.p. superior al del cierre de 2019.

En el cuarto trimestre de 2020 se han producido salidas por un valor de coste de 60 millones de euros, lo que supone el 5% del stock existente al inicio del ejercicio. El nivel de salidas es superior a trimestres anteriores, como consecuencia de las medidas adoptadas para incentivar la movilización de activos adjudicados, después del parón experimentado en el primer trimestre. Este incremento de ventas se ha realizado sin impacto relevante en la aportación de resultados en venta de estos activos, que siguen siendo positivos.

Millones de euros
VALOR BRUTO

	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/12/19	var.trim	var.año
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	535	557	567	581	-3,9%	-8,0%
Edificios terminados	69	66	71	72	4,9%	-4,1%
Edificios en construcción	48	54	50	54	-12,4%	-10,9%
Suelos	418	436	447	455	-4,1%	-8,2%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	354	363	375	347	-2,6%	1,9%
Resto de inmuebles	203	197	200	191	2,7%	5,9%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Valor Bruto	1.091	1.117	1.142	1.120	-2,3%	-2,5%
Del que: Vivienda terminada	423	429	446	419	-1,4%	0,9%

DETERIORO DE VALOR ACUMULADO

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	376	390	395	399	-3,5%	-5,9%
Edificios terminados	37	36	37	39	4,4%	-3,6%
Edificios en construcción	30	33	30	31	-7,5%	-2,4%
Suelos	308	321	328	329	-4,0%	-6,5%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	171	177	182	170	-3,4%	0,6%
Resto de inmuebles	139	135	136	132	3,1%	5,1%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Deterioro	686	702	713	702	-2,2%	-2,2%
Del que: Vivienda terminada	209	213	219	209	-2,1%	-0,2%

TASA DE COBERTURA (%)

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	70,3%	70,0%	69,6%	68,7%	0,2 pp	1,6 pp
Edificios terminados	53,8%	54,1%	53,0%	53,5%	-0,3 pp	0,3 pp
Edificios en construcción	63,7%	60,3%	60,4%	58,2%	3,4 pp	5,5 pp
Suelos	73,7%	73,6%	73,3%	72,3%	0,1 pp	1,4 pp
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	48,4%	48,8%	48,5%	49,1%	-0,4 pp	-0,6 pp
Resto de inmuebles	68,5%	68,3%	67,9%	69,1%	0,2 pp	-0,5 pp
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Cobertura	62,9%	62,8%	62,4%	62,7%	0,0 pp	0,2 pp
Del que: Vivienda terminada	49,3%	49,7%	49,2%	49,8%	-0,4 pp	-0,5 pp

Millones de euros
EVOLUCIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019
Act. inmob. adjudicados al inicio del período	1.117	1.142	1.130	1.120	1.138
Entradas	35	23	57	27	35
Salidas	60	48	44	17	53
Act. inmob. adjudicados al cierre del período	1.091	1.117	1.142	1.130	1.120
%Salidas trimestre sobre adjudicados inicio ejercicio	5%	4%	4%	2%	3%

8. Resultados

Millones de euros	31/12/20	31/12/19	Variación interanual	
			Importe	%
Ingresos por Intereses	725	764	-39	-5,1%
Gastos por Intereses	147	185	-39	-20,8%
MARGEN DE INTERESES	578	579	0	-0,1%
Dividendos	15	28	-13	-46,2%
Resultados de EVPEMP	35	40	-5	-12,5%
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	233	231	2	0,9%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	92	101	-8	-8,2%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro	1	30	-29	n.a.
MARGEN BRUTO	955	1.009	-54	-5,3%
Gastos de administración	522	564	-42	-7,4%
Gastos de personal	367	389	-22	-5,7%
Otros gastos generales de administración	155	175	-20	-11,3%
Amortización	50	43	7	17,0%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	383	402	-19	-4,7%
Provisiones / reversión	43	352	-309	-87,8%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	242	17	225	1299,1%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	98	32	65	201,7%
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto)	-1	-142	140	-99,1%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	99	174	-75	-43,1%
Impuesto sobre beneficios	21	2	19	1083,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	78	172	-94	-54,8%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	78	172	-94	-54,8%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (ex COVID)	218	172	46	26,6%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	78	172	-94	-54,8%

Millones de euros	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019
Ingresos por Intereses	182	187	175	180	186
Gastos por Intereses	31	38	38	40	44
MARGEN DE INTERESES	151	150	137	140	142
Dividendos	2	2	4	7	4
Resultados de EVPEMP	7	9	8	12	11
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	63	57	52	61	59
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	21	8	35	28	32
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-50	7	38	5	-24
MARGEN BRUTO	195	232	274	254	223
Gastos de administración	129	127	129	138	142
Gastos de personal	92	91	92	92	98
Otros gastos generales de administración	36	37	37	46	44
Amortización	14	13	12	11	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	52	92	134	105	71
Provisiones / reversión	11	15	13	4	238
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	47	66	94	36	-20
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	-6	11	28	65	-147
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto)	-4	-5	4	4	-118
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-3	16	24	61	-29
Impuesto sobre beneficios	-3	0	9	15	-43
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	0	16	15	46	13
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	0	16	15	46	13
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (ex COVID)	24	61	70	63	13
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	0	16	15	46	13

RENDIMIENTOS Y COSTES Millones euros / %	4T 2020			3T 2020			2T 2020			1T 2020			4T 2019		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	7.523	-2	-0,08	7.254	-2	-0,10	5.874	0	-0,03	4.372	0	-0,03	4.697	-2	-0,16
I.F. Cartera Renta Fija	22.306 ¹	56	1,00	21.009 ²	59	1,12	18.821 ¹	58	1,23	17.380 ¹	55	1,27	16.807 ¹	54	1,28
I.F. Crédito a Clientes neto	26.078	107	1,63	26.515	110	1,65	26.924	111	1,65	26.616	119	1,80	26.825	125	1,85
I.F. Otros activos	7.938	1		7.795	0		7.698	0		7.803	0		7.928	1	
TOTAL ACTIVO	63.845	162	1,01	62.574	167	1,06	59.317	168	1,14	56.170	174	1,25	56.257	178	1,26
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	11.346	-16	-0,57	10.580	-16	-0,60	8.274	-5	-0,25	6.150	-4	-0,23	6.500	-5	-0,29
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	3.326	17	2,01	3.326	18	2,11	3.395	18	2,11	3.551	18	2,07	3.874	22	2,22
C.F. Depósitos Clientes	40.630	7	0,07	39.917	13	0,13	38.875	15	0,16	37.969	16	0,17	37.531	17	0,18
Del que: Vista S.P.	32.611	1	0,01	31.529	1	0,01	30.373	1	0,02	29.334	2	0,03	28.722	2	0,03
Plazo S.P.	4.703	6	0,54	5.260	12	0,91	5.585	14	1,00	5.758	14	0,98	5.952	15	0,97
C.F. Pasivos Subordinados	300	2	3,01	300	2	3,08	300	2	3,05	300	2	2,99	150	1	3,15
C.F. otros pasivos	8.243	1		8.451	1		8.473	1		8.200	1		8.202	1	
TOTAL PASIVO Y P.N.	63.845	11	0,07	62.574	18	0,11	59.317	31	0,21	56.170	34	0,24	56.257	36	0,25
MARGEN DE CLIENTES*			1,56			1,52			1,49			1,63			1,66
MARGEN DE INTERESES	63.845	151,3	0,94	62.574	149,6	0,95	59.317	137,0	0,93	56.170	140,4	1,01	56.257	141,7	1,00

I.F.: Ingresos financieros
C.F.: Costes financieros
S.P.: Sector privado

(*) I.F. Crédito a Clientes neto menos C.F. Depósitos de clientes
(1) No incluye la cartera de RF de Unión del Duero Vida

Al cierre del ejercicio 2020, el Grupo presenta un beneficio neto de 78 millones de euros, tras realizar una dotación extraordinaria de 200 millones de euros por la crisis del Covid-19. Excluida esta dotación extraordinaria, el resultado antes de impuestos al cierre de 2020 habría superado, aproximadamente, en un 27% al registrado en el mismo período del ejercicio 2019.

El beneficio generado en lo que va de ejercicio procede, en primera instancia, de la obtención de un margen básico (ingresos netos por intereses y comisiones) de 811 millones de euros, que presenta una mejora de 2 millones (+0,2%) en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora se ha visto reforzada por las medidas de contención de gastos de transformación (gastos de administración + amortizaciones), que han supuesto un ahorro en el ejercicio de 35 millones de euros, lo que ha provocado la mejora del resultado básico (margen básico-gastos de transformación) del Banco en un 18%.

COMISIONES

Millones de euros

	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019	%var.trim	%var.inter.t
COMISIONES PERCIBIDAS	68	64	55	67	64	6,3%	6,6%
Por riesgos contingentes	2	2	2	3	4	19,9%	-37,4%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	-7,1%	5,8%
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	0	0	0	0	0	-11,7%	-74,9%
Por servicio de cobros y pagos	40	33	31	32	37	20,4%	9,8%
Por servicio de valores y productos financieros no bancarios	23	27	21	30	22	-11,6%	8,1%
Otras comisiones	1	2	1	2	1	-2,6%	20,0%
COMISIONES PAGADAS	5	7	3	6	5	-27,3%	15,5%
COMISIONES NETAS	63	57	52	61	59	10,7%	5,9%

Unicaja Banco ha conseguido mejorar el margen básico en el tercer y cuarto trimestre, tras el impacto del confinamiento en el segundo. Así, se ha producido un incremento del margen de intereses del 9,2% y 1,1% respectivamente, provocado por la mejora de los costes de financiación tanto minoristas como mayoristas. El descenso de los costes minoristas, derivado del vencimiento de pasivos a plazo de coste elevado, que continuará hasta mediados de 2021, ha contribuido a la mejora del margen de clientes. Por otro lado, los costes de financiación mayorista mejoran por la contribución del TLTRO.

Adicionalmente, las comisiones crecen en el trimestre un 10,7%, impulsadas por los servicios de cobros y pagos, así como, por la reducción de las comisiones pagadas.

En sentido contrario los dividendos y los resultados de entidades valoradas por el método de la participación han sido inferiores en 13 y 5 millones respectivamente, como efecto de la caída de beneficios (en algunas casos con anulación de dividendos ya anunciados) que, en términos generales, están presentando este ejercicio las empresas como consecuencia del entorno de incertidumbre y deterioro económico. Adicionalmente se ha producido un descenso en el epígrafe de otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguros. Afectando a este apartado tenemos, por un lado, la reducción de la aportación de resultados de determinadas empresas del grupo, en particular del negocio inmobiliario, cuya contribución fue particularmente alta el ejercicio anterior (38 millones de euros mejor). Por otro, se han incrementado los costes regulatorios relativos al Fondo Único de Resolución y al Fondo de Garantía de Depósitos, consecuencia del incremento de depósitos de clientes experimentado. Por último, también en este apartado y compensando parcialmente todo lo anterior, se ha contabilizado el beneficio derivado de un acuerdo de accionistas relativo a la compañía participada Caser.

Como se ha reseñado, Unicaja Banco ha llevado a cabo en el ejercicio un extraordinario esfuerzo de contención de gastos que ha tenido como consecuencia la reducción de los gastos de administración en un 7,4% con respecto al

ejercicio anterior, muy por encima de lo previsto para este ejercicio 2020 en el Plan Estratégico. Este esfuerzo supone una reducción de los gastos de administración de 42 millones de euros en un ejercicio.

Finalmente, los saneamientos ascienden a 284 millones de euros. De estos, 239 millones de euros corresponden a dotaciones del crédito e incluyen dotaciones extraordinarias por 200 millones de euros ya comentadas, sin las cuales el coste del riesgo se mantiene en niveles muy bajos.

Por otro lado, los saneamientos de adjudicados disminuyen en el ejercicio a niveles mínimos.

Por último las provisiones y otros resultados caen 162 millones de euros en relación con el ejercicio anterior. Cabe recordar que en el ejercicio 2019 la entidad registró en este apartado provisiones extraordinarias destinadas a la mejora de su eficiencia y rentabilidad futura en el marco de su Plan Estratégico 2020-2022.

SANEAMIENTOS

<i>Millones de euros</i>	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019	%var.inter.trimestral	
						Importe	%
Saneamiento de Crédito	46	65	94	34	-21	67	-316,2%
Saneamiento de Adjudicados	-5	-2	5	1	8	-13	-165,3%
Provisiones y otros rdos.	14	13	11	8	113	-99	-87,6%
TOTAL SANEAMIENTOS	55	76	109	44	100	-46	-45,5%

SANEAMIENTOS ACUMULADOS

<i>Millones de euros</i>	4T 2020	4T 2019	Variación interanual	
			Importe	%
Saneamiento de Crédito	239	12	227	1904,1%
Saneamiento de Adjudicados	-1	7	-9	-117,8%
Provisiones y otros rdos.	46	209	-162	-77,9%
TOTAL SANEAMIENTOS	284	228	56	24,6%

9. Liquidez
Loan to Deposits
Millones de euros

	31/12/2020	30/09/2020	31/12/2019	Variación trimestre	
				Importe	%
Crédito a la clientela (sin ajustes ni OAF)	28.058	27.976	28.169	82	0,3%
-Adquisiciones temporales	1.127	1.127	1.018	0	0,0%
a) Crédito a clientes estricto	26.932	26.849	27.151	82	0,3%
Depósitos a clientes (sin ajustes)	48.088	46.234	42.335	1.854	4,0%
-Cesiones Temporales	3.495	2.693	722	803	29,8%
-Cédulas Singulares	3.266	3.266	3.578	0	0,0%
b) Depósitos clientes estricto	41.327	40.276	38.035	1.051	2,6%
Ltd Ratio (a/b)	65,2%	66,7%	71,4%	-1,5%	

La Entidad mantiene unos altos niveles de liquidez, como refleja una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, al cierre del cuarto trimestre de 2020, se sitúa en el 65,2%, mejorando en 1,5

puntos porcentuales en el último trimestre debido al fuerte crecimiento de los depósitos de clientes en relación con la evolución del crédito.

Activos líquidos

	31/12/20	30/09/20	31/12/2019	Variación trimestre	
				Importe	%
Punta de tesorería (1)	5.822	3.756	3.736	2.066	55,0%
Adquisiciones temporales de activos	2.461	1.920	1.110	540	28,1%
Cartera de R. fija y otros activos descontables en BCE	21.279	20.533	15.919	746	3,6%
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	29.562	26.209	20.765	3.352	12,8%

Activos líquidos utilizados

Tomado en BCE	4.998	5.011	3.303	-13	-0,3%
Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	7.719	5.418	3.452	2.301	42,5%
Total activos líquidos utilizados	12.717	10.429	6.755	2.288	21,9%

ACTIVOS LÍQUIDOS DESCONTABLES DISPONIBLES	16.845	15.780	14.011	1.065	6,7%
Porcentaje sobre total activo	25,7%	25,4%	24,7%	0,3%	

(1) Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas

El Grupo Unicaja Banco registra, en el ejercicio 2020, una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 16.845 millones de euros, cifra que representa el 25,7%

del Balance total. También es destacable el nivel alcanzado por la ratio LCR que se sitúa en el 310%, muy por encima de los requerimientos regulatorios y manteniendo constantes los niveles de LCR algo por encima del 140%.

Próximos vencimientos de emisiones en mercados

Emisiones(*)	
2021	690
2022	182
2022	300

(*) Incluye cédulas multicedentes

RATIOS LIQUIDEZ	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/03/20	31/12/19	Var trim.	Var interan.
LCR	310%	311%	346%	335%	319%	-1 pp	-9 pp
NSFR	142%	141%	141%	143%	141%	1 pp	1 pp

10. Solvencia
RATIOS PHASE IN

<i>Millones € y %</i>	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/03/20	31/12/19
Recursos propios computables	4.087	4.059	4.014	3.925	3.938
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.740	3.712	3.666	3.578	3.590
Capital	2.789	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	1.086	1.077	1.067	1.069	946
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	54	34	27	21	88
Deducciones	-500	-474	-443	-448	-438
Otros (1)	310	256	195	115	174
Capital de nivel I	47	47	48	48	48
Capital de nivel II	300	300	300	300	300
Activos ponderados por riesgo	22.492	22.822	23.168	23.297	23.000
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	16,6%	16,3%	15,8%	15,4%	15,6%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	18,2%	17,8%	17,3%	16,8%	17,1%

(1) autocartera, minoritarios y plusvalías en activos financieros en otro resultado global y período transitorio IFRS9

RATIOS FULLY LOADED

<i>Millones € y %</i>	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/03/20	31/12/19
Recursos propios computables	3.691	3.663	3.658	3.609	3.540
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.343	3.316	3.311	3.261	3.192
Capital	2.789	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	1.086	1.077	1.067	1.069	946
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	54	34	27	21	88
Deducciones	-738	-711	-679	-683	-737
Otros (Autocartera, minoritarios y plusvalías otro rdo. Global)	151	97	76	34	76
Capital de nivel I	47	47	48	48	48
Capital de nivel II	300	300	300	300	300
Activos ponderados por riesgo	22.260	22.568	22.954	23.113	22.793
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	15,0%	14,7%	14,4%	14,1%	14,0%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	16,6%	16,2%	15,9%	15,6%	15,5%

(1) autocartera, minoritarios y plusvalías en activos financieros en otro resultado global

(*) Notas

En Junio 2020 se considera el efecto del phase in IFRS9 introducido por el Reglamento (UE) 2020/873, que contó con la aprobación supervisora durante el tercer trimestre.

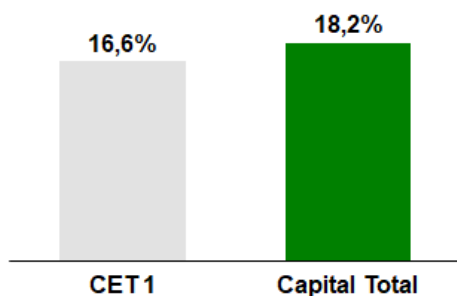
En Junio 2020 y Septiembre 2020 se incluye deducción de software a efectos prudenciales anticipada por el Reglamento (UE) 2020/873, que no han sido parte del cálculo regulatorio hasta la publicación en diciembre del Reglamento (UE) 2020/2176

31/12/2020

Phase in

Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1 proforma	16,6%
Total capital proforma (%)	18,2%
Requerimiento 2020 Pilar 1 + 2R + Conservación- Total Capital	12,25%
Exceso Total Capital sobre requerimiento 2020	5,92%

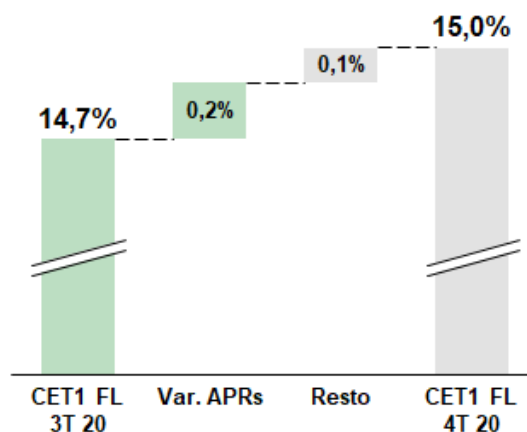
El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 16,6% habiendo mejorado dicha ratio en 1,0 p.p. en relación con el mismo período del ejercicio anterior. Por otro lado, la ratio de capital total también mejora 1,0 p.p. en el ejercicio, alcanzando el 18,2% a finales de 2020.



En términos *fully loaded*, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 15,0% y de capital total del 16,6%, incrementándose, en relación con el mismo período de 2019, en 1,0 p.p. y 1,1 p.p. respectivamente.

Cabe indicar que, por criterio de prudencia, estas ratios de capital tienen descontada una estimación de pago de dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2020, aún pendiente de decisión por los Órganos de Gobierno de la Entidad y condicionada por las recomendaciones de las autoridades supervisoras a este respecto. En este sentido, cabe recordar que la distribución de dividendos correspondiente al ejercicio 2019, propuesta por el Consejo de Administración fue retirada de acuerdo con la recomendación de las autoridades supervisoras, habiendo quedado suspendido, como igualmente ocurrió en 2020 con otras entidades bancarias.

En el trimestre, la ratio CET1 Fully loaded ha registrado un crecimiento de 33 puntos básicos. Contribuyen al crecimiento fundamentalmente, la variación de los APR, que supone una mejora de la ratio de 20 puntos básicos, siendo el resto de la variación una combinación de varios impactos que aportan en total otros 13 puntos básicos –incluyendo +10pb por revisión del dividendo–.



Los niveles exigidos por el Banco Central Europeo (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico) correspondientes a diciembre de 2020 sitúan la ratio de capital total en el 12,25%. La evolución del capital del Grupo en el ejercicio ha permitido incrementar el superávit sobre éstos requerimientos mínimos hasta alcanzar los 1.332 millones de euros. Cabe señalar que el pasado 12 de marzo, el BCE anunció medidas de flexibilidad, no recogidas en el cálculo de exceso de capital, que permiten a las entidades operar temporalmente con niveles inferiores al nivel de capital establecido en la recomendación de Pilar 2 (P2G) y al colchón de conservación de capital y utilizar parcialmente instrumentos de capital no clasificados como capital de nivel 1 ordinario (CET1) para cumplir los requerimientos de Pilar 2 (P2R).

En el trimestre, se ha aprobado una reducción del capital social en 30,5 millones de euros, mediante la amortización de acciones propias, representativas del 1,89% del capital social. Esta reducción no ha tenido impacto en la solvencia al haberse realizado con acciones en autocartera.

Por último, la ratio Texas mejora al cierre del ejercicio 2020, situándose en el 42,4%, con una reducción de 4,4 p.p. en los últimos 12 meses.

	31/12/20	30/09/20	30/06/20	31/03/20	31/12/19	30/09/19	var.trim	var.inter
Ratio Texas	42,4%	43,7%	45,1%	45,9%	46,7%	49,9%	-1,4 pp	-4,4 pp

Ratio Texas: Dudosos más adjudicados sobre capital más provisiones por insolvencias y adjudicados

11. Aspectos relevantes del ejercicio

APROBADO EL PROYECTO DE FUSIÓN

Los Consejos de Administración de Unicaja Banco y Liberbank aprobaron, el pasado día 29 de diciembre de 2020, el Proyecto Común de Fusión, cuya ejecución supondrá la absorción de Liberbank por Unicaja Banco. En virtud de esta operación, los accionistas de Liberbank recibirán 1 acción ordinaria de nueva emisión de Unicaja Banco por cada 2,7705 acciones de Liberbank. Atendiendo al canje establecido, los accionistas de Unicaja Banco contarán con el 59,5% del capital de la nueva entidad, y los de Liberbank, el 40,5%.

Tras la aprobación del Proyecto Común de Fusión por los Consejos de Administración de ambas entidades, el proceso ha continuado avanzando según el calendario previsto. En enero de 2021 el Registro Mercantil designó a BDO Auditores, S.L.P., como Experto Independiente que será el encargado de elaborar un informe sobre los términos acordados para la fusión entre las dos entidades. Durante las próximas semanas, los Consejos de Administración someterán a su aprobación la documentación de la transacción y convocarán sus respectivas Juntas Generales de Accionistas para la aprobación formal de la fusión. La operación entonces quedará pendiente de recibir las autorizaciones regulatorias preceptivas, que se esperan obtener a finales del segundo trimestre, o principios del tercero, de este año.

Es destacable que las mejoras de solvencia que han tenido ambas entidades durante el cuarto trimestre de 2020 permiten aumentar el CET-1 *fully loaded* pro-forma de la entidad combinada, antes de realizar los ajustes de la operación, hasta el 15,1%. Un nivel que se encuentra 0,4 p.p. por encima del estimado para septiembre de 2020. A su vez, el incremento de los niveles de cobertura de la morosidad de las dos entidades en el cuarto trimestre también ha

permitido superar la referencia considerada en el momento del anuncio. En concreto, en la presentación de la fusión realizada en diciembre de 2020 se consideraba que la cobertura de la morosidad de la entidad combinada alcanzaría un nivel en torno al 72% tras los ajustes anunciados, un nivel que, con los datos de diciembre, aumenta hasta el 74%. Asimismo, la cobertura del total de activos problemáticos actualizada a diciembre de 2020 también mejoraría hasta el 69%, el más elevado del sector.

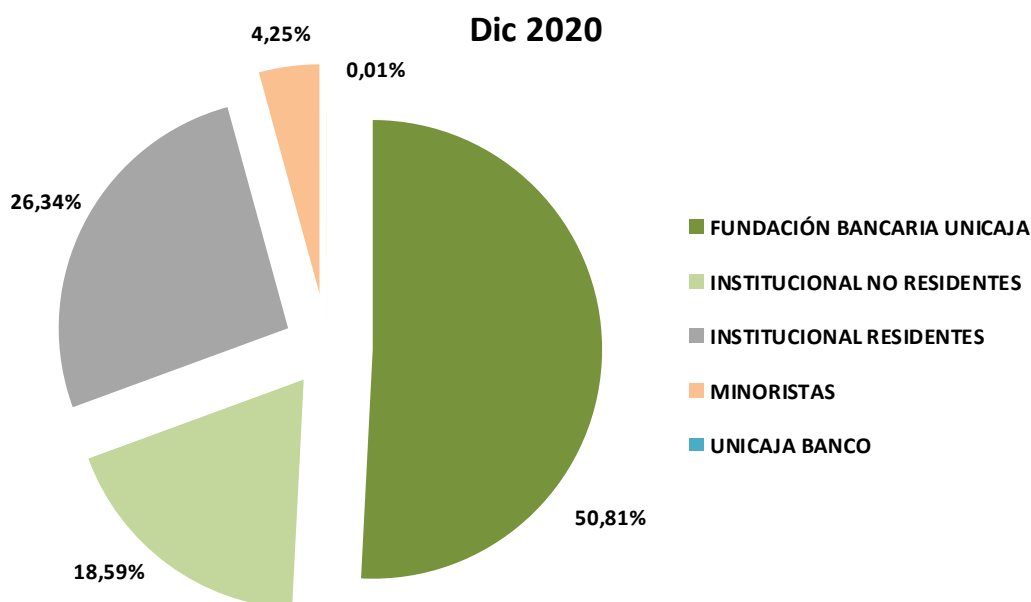
ANEXO I:
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN
Datos Bursátiles

UNICAJA BANCO	dic-20
Número de accionistas	18.760
Contratación media diaria (nº acciones)	2.781.041
Contratación media diaria (euros)	1.703.674
Precio máximo de cierre (euros/acción)	0,9825 (3-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,42 (22-may)
Cotización al cierre (euros/acción)	0,715 (31-dic)

Nota: Datos acumulados a diciembre 2020 (YTD)

Principales accionistas

	Nº ACCIONISTAS	ACCIONES	%
FUNDACIÓN BANCARIA UNICAJA	1	802.707.000	50,81%
INSTITUCIONAL NO RESIDENTES	132	293.686.737	18,59%
INSTITUCIONAL RESIDENTES	462	416.061.748	26,34%
MINORISTAS	18.164	67.213.254	4,25%
UNICAJA BANCO	1	92.285	0,01%
TOTAL	18.760	1.579.761.024	100,00%



ANEXO II:
MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

La información contenida en este anexo está elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo Unicaja Banco considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de la Directriz sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre del 2015 (ESMA/2015/1415en), aportan información adicional que puede resultar de utilidad para la analizar la evolución financiera del Grupo.

El Grupo considera que las MAR incluidas en este anexo cumplen con la Directriz de la ESMA. Estas MAR no han sido auditadas y, en ningún caso sustituyen a la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la definición que el Grupo utiliza de estas MAR puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y por lo tanto podrían resultar no comparables.

Siguiendo las recomendaciones de la mencionada Directriz, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas en este documento, así como su definición y conciliación con las partidas de balance, cuenta de resultados y notas de la memoria utilizadas por el Grupo Unicaja Banco en sus estados financieros anuales o intermedios:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

(en millones de euros o en porcentaje)

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Coste del Riesgo	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela. <i>Dato de Gestión</i>	239,1	11,9
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	28.283	28.467
	Ratio	0,85%	0,04%

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada bajo criterios NIC39 (con criterios NIIF9, no se detalla) para deterioro de valor y Nota 10.1 para préstamos y anticipos.

Objetivo: Permite conocer la calidad crediticia del Grupo a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) de cada unidad de crédito a la clientela bruto.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato de Gestión	1. 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. Activos financieros a coste amortizado	239,1	17,4
	1a. De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. <i>Dato gestión</i>	239,1	11,9
	1b. Del resto de activos financieros a coste amortizado	0,0	5,5
	Dato (1a)	239,1	11,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada bajo criterios NIC39 (con criterios NIIF9, no se detalla).

Objetivo: Permite conocer la cifra de saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, que están registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)	Gastos de administración	522	564
	Margen Bruto	955	1.009
	Ratio	54,7%	55,9%

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Métrica de productividad que permite conocer el porcentaje de recursos utilizados para generar ingresos de explotación.

4T 2020 **4T 2019**

Margen de clientes (dato trimestral)	Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a clientela neto (excluidas adquisición temporal de activos y otros activos financieros) <i>Dato de Gestión</i>	1,63%	1,85%
	Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) <i>Dato de Gestión</i>	0,07%	0,18%
	Diferencia entre rendimiento y coste	1,56%	1,66%

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que permite conocer la diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y con coste medio de los recursos de clientes.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Tasa de mora	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.181	1.351
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	28.334	28.232
	Ratio	4,2%	4,8%

Fuente: Nota 27

Objetivo: Mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo, indicando el porcentaje de créditos de dudoso cobro con respecto al total de créditos.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Cobertura de la morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	796	729
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.181	1.351
	Ratio	67,4%	54,0%

Fuente: Nota 27

Objetivo: Permite conocer qué porcentaje de la cartera morosa está cubierta con provisiones de insolvencia. Es un indicador de la recuperación esperada de dichos activos.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Cobertura de adjudicados	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	686	702
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.091	1.120
	Ratio	62,9%	62,7%

Fuente: Nota 41.2

Objetivo: Permite mostrar el nivel de cobertura de los bienes inmuebles adjudicados y, por lo tanto, la exposición neta a ellos y la calidad de los activos.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Cobertura de activos no productivos	1. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	796	729
	2. Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	686	702
	3. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.181	1.351
	4. Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.091	1.120
	Ratio (1+2)/(3+4)	65,2%	57,9%

Fuente: Nota 27 y Nota 41.2

Objetivo: El Grupo utiliza este APM como indicador de la calidad de los activos, para medir el peso de los activos problemáticos después de deducir sus provisiones en el balance del Grupo.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
ROA	Resultado consolidado del ejercicio	77,8	172,3
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	60.476	56.311
	Ratio	0,1%	0,3%

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada y Balance público consolidado

Objetivo: Sirve para medir la rentabilidad obtenida del total activo del Grupo y refleja la eficiencia del Grupo para generar beneficio con los activos en los que se han aplicado los recursos.

		<u>Dic-20</u>	<u>dic-19</u>
ROE	Resultado consolidado del ejercicio	77,8	172,3
	Fondos Propios Medios (media de saldos medios trimestrales)	3.962	3.938
	Ratio	2,0%	4,4%

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada y Balance público consolidado

Objetivo: Mide el rendimiento que se obtiene por los fondos invertidos/retenidos en el Grupo y, por tanto, es un indicador de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios empleados.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	28.334	28.232

Fuente: Nota 27

Objetivo: Conciliar definición del informe con partida de las cuentas anuales consolidadas.

		<u>Sep-20</u>	<u>Dic-19</u>
Crédito Performing	1. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	28.334	28.232
	2. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.181	1.351
	Dato (1-2)	27.153	26.882

Fuente: Nota 27

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los préstamos y anticipos sanos del Grupo (considerando como aquel que está en stage 1 o stage 2).

Dic-20 **Dic-19**

Préstamos y anticipos a la clientela brutos Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	19.004	20.976
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	7.928	6.175
	Dato (1+2)	26.932	27.151

Fuente: Nota 10.1 (préstamos y partida a cobrar)

Objetivo: Conciliar definición con partidas de cuentas anuales consolidadas. Permite conocer el crédito a clientes (no mercado) para el ámbito de préstamos y anticipos a clientes.

Dic-20 **Dic-19**

Préstamos y anticipos a la clientela performing brutos Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	19.004	20.976
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	7.928	6.175
	3. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.181	1.351
	Dato (1+2-3)	25.751	25.800

Fuente: Nota 10.1 (préstamos y partidas a cobrar) y Nota 27 (riesgo dudoso)

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución del riesgo crediticio sano (considerado como el que se encuentra en stage1 o stage2), para el ámbito de préstamos y anticipos a clientes.

Dic-20 **Dic-19**

Recursos administrados	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	48.088	42.335
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	360	360
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance –dato gestión-	12.888	12.863
	Dato (1+2+3)	61.336	55.558

Fuente: Nota 17.3 (depósitos de la clientela), 17.4 (valores representativos de deuda) y 31.4 (recursos fuera de balance)

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el grupo, tanto de balance como de fuera de balance

Dic-20 **Dic-19**

Recursos administrados. Clientes (no mercado)	1. Recursos administrados	61.336	55.558
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración).	3.266	3.578
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	3.675	848
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	360	360
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	180	125
	Dato (1-2-3-4+5)	54.215	50.898

Fuente: Nota 17.3 (depósitos de la clientela) y 17.4 (valores representativos de deuda)

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el grupo, tanto de balance como de fuera de balance, para el ámbito de clientes sin considerar operaciones de mercado.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Recursos administrados (Mercados)	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración).	3.266	3.578
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	3.675	848
	3. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	360	360
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	180	125
	Dato (1+2+3-4)	7.121	4.660

Fuente: Nota 17.3 (depósitos de la clientela) y 17.4 (valores representativos de deuda)

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el grupo para el ámbito de operaciones de mercado.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Loan to Deposits (LtD)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	19.004	20.976
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	7.928	6.175
	(1+2+3) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	26.932	27.151
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	48.088	42.335
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	3.266	3.578
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	3.675	848
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	180	125
	(1-2-3+4) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-	41.327	38.035
Ratio		65,2%	71,4%

Fuente: Nota 10.1 (préstamos y partida a cobrar) / Nota 17.3 (depósitos de la clientela)

Objetivo: Indicador de liquidez que mide la relación entre los fondos de los que dispone el Grupo en sus depósitos de clientes respecto al volumen de préstamos y anticipos

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Activos líquidos brutos	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	5.822	3.736
	2. Adquisiciones temporales de activos	2.461	1.110
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	21.279	15.919
	Dato (1+2+3)	29.562	20.765

Agregado de:

-Exceso/déficit de depósitos en Banco de España con respecto al coeficiente de reservas mínima vigente a la fecha y el exceso/déficit en cuentas operativas con entidades de crédito con respecto a la media de los 12 últimos meses

-Posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito

-Cartera de renta fija descontable en BCE, tanto en firme como mediante adquisiciones temporales, incluida la cartera propia emitida para su utilización como colateral en BCE y los préstamos pignorados, todo ello valorado a valor de descuento en BCE.

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los activos líquidos de alta calidad "HQLA" del Grupo.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Activos líquidos netos	1. Activos líquidos brutos	29.562	20.765
	2. Tomado en BCE	4.998	3.303
	3. Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	7.654	3.452
	Dato (1-2-3)	16.845	14.011
<i>De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.</i>			

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los activos líquidos de alta calidad "HQLA" del Grupo neteados de aquellos activos de este tipo que se están utilizando como garantía para financiación.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Gastos de explotación o transformación	1. Gastos de administración	522,0	563,9
	2. Amortización	49,9	42,7
	Dato (1+2)	571,9	606,6

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Saneamiento de crédito	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela. <i>Dato de Gestión</i>	239,1	11,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada bajo criterios NIC39 (con criterios NIIF9, no se detalla).

Objetivo: Permite conocer la cifra de saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, que están registrados dentro de la partida de deterioro o reversión de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Margen explotación (antes de saneamientos)	1. Margen Bruto	954,8	1.008,6
	2. Gastos administración	522,0	563,9
	3. Amortización	49,9	42,7
	Dato (1-2-3)	382,9	401,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada. Refleja el resultado obtenido por el Grupo de su actividad antes de considerar los saneamientos, tal y como se definen en sus APMs.

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Saneamientos y otros	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	43,1	352,1
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	241,9	17,3
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	2,7	19,2
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	2,6	161,4
	6. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0
	7. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1,3	-0,6
	Dato (1+2+3+4-5-6-7)	283,8	227,8

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada. Refleja el volumen de saneamientos y provisiones del Grupo.

Dic-20 **Dic-19**

Comisiones Netas	1. Ingresos por comisiones	254,7	253,9
	2. Gastos por comisiones	21,8	23,1
	Dato (1-2)	232,9	230,8

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada. Refleja el resultado neto obtenido de la prestación de servicios y comercialización de productos que se facturan vía comisiones.

Dic-20 **Dic-19**

ROF+diferencias en cambio	1. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	92,0	95,6
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	-2,9	2,5
	3. Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,7	4,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	2,7	-1,8
	6. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,0	0,4
	Dato (1+2+3+4+5+6)	92,4	100,7

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada y agrupar en un solo apartado la aportación a la cuenta de las valoraciones de activos a valor razonable y venta de activos de renta fija y variables fundamentalmente, no valorados a valor razonable con cambios en PyG, así como sus coberturas con reflejo en PyG.

Dic-20 **Dic-19**

Otros productos/cargas de explotación	1. Otros ingresos de explotación	95,6	124,6
	2. Otros gastos de explotación	113,8	114,5
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	70,4	67,0
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	51,2	46,8
	Dato (1-2+3-4)	1,0	30,3

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas	1. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	2,7	19,2
	3. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	2,6	161,4
	4. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1,3	-0,6
	Dato (1+2-3-4-5)		-1,2

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración).	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor nominal	3.434	3.756
	2. Puesta a valor razonable emisiones. Dato Gestión	-168	-178
	Dato (1+2)	3.266	3.578

Fuente: Nota 17.3 (depósitos de la clientela)

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de las cuentas anuales consolidadas

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	1. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	3.675	848
	1a. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	180	125
	1b. Resto cesiones temporales de activos	3.495	722
	Dato (1a.)	180	125

Fuente: Nota 17.3 (depósitos de la clientela)

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de las cuenta anuales consolidadas

		<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Resultado básico	1. Margen de intereses	578,2	578,5
	2. Comisiones netas	232,9	230,8
	3. Gastos de transformación	571,9	606,6
	Dato (1+2-3)	239,2	202,7

Fuente: Cuenta de resultados consolidada

Objetivo: Conciliar definición del informe con partidas de la cuenta de resultados pública consolidada. Refleja el resultado obtenido por el Grupo de su actividad básica principal descontando los gastos incurridos para realizar dicha actividad.