

Bankia

Informe anual de resultados 2020

> 28 de enero de 2021

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Claves del año	1
1. Datos relevantes	3
2. Entorno económico y financiero	4
3. Resumen de resultados	6
4. Evolución del balance	12
5. Gestión del riesgo	15
6. Estructura de financiación y liquidez	17
7. Patrimonio neto	19
8. Solvencia	19
9. Evolución de la acción	21
10. Rating	22
11. Gestión del impacto causado por la crisis del COVID-19	23
12. Acontecimientos relevantes del ejercicio 2020	25
13. Anexo	27

El Grupo cierra 2020 cumpliendo con los objetivos estratégicos de generación de capital y calidad de activos.

Las Juntas Generales extraordinarias de Bankia y CaixaBank aprueban en diciembre el proyecto común de fusión de ambas entidades.

Proyecto común de fusión entre CaixaBank y Bankia

- El 17 de septiembre de 2020 los Consejos de Administración de Bankia y CaixaBank suscribieron el proyecto común de fusión por absorción de Bankia, S.A. por parte de CaixaBank, S.A.
- La fusión ha sido aprobada por las juntas generales extraordinarias de accionistas de Bankia, S.A. y de CaixaBank, S.A. celebradas en diciembre de 2020.
- La operación de fusión está condicionada a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, estando previsto que el cierre legal de la fusión se complete durante el primer trimestre de 2021 y la integración tecnológica finalice en el último trimestre del año.

En 2020 el resultado “core” crece un 3,8%. El banco destina 505 millones de euros a provisiones extraordinarias por COVID-19.

- El buen comportamiento de las comisiones (+12,2%) y la reducción de los gastos de explotación (-2%) elevan el resultado “core” de 2020 hasta los 1.336 millones de euros (+3,8%). La evolución trimestral es igualmente positiva, con un crecimiento del resultado “core” del 10,4% sobre el tercer trimestre del año y del 10,8% respecto al cuarto trimestre de 2019.
- El Grupo dota en el ejercicio provisiones extraordinarias de 505 millones de euros para anticipar impactos futuros derivados del deterioro del escenario macroeconómico causado por el COVID-19. De este importe, 40 millones de euros se han dotado en el cuarto trimestre del año.
- Sin considerar las provisiones extraordinarias por COVID-19 el beneficio antes de impuestos alcanza los 816 millones de euros en 2020, creciendo un 8% respecto a 2019. Tras las provisiones COVID-19, el beneficio antes de impuestos totaliza 311 millones de euros y el beneficio atribuido se sitúa en 230 millones de euros.
- En el cuarto trimestre del año, el Grupo obtiene un resultado antes de impuestos de 94 millones de euros y un beneficio atribuido de 50 millones de euros.

Fuerte crecimiento del crédito a empresas y recuperación del negocio de particulares.

- En empresas, el stock de crédito crece un 17% interanual impulsado por las nuevas operaciones concedidas con aval ICO, que han totalizado un importe de 10.941 millones de euros (26% del total del crédito a empresas al cierre de diciembre) y elevan la cuota de mercado en saldos de empresas hasta el 8,11% con datos a noviembre de 2020 (+37 puntos básicos interanuales).
- En hipotecas, las formalizaciones registran una nueva subida record, creciendo un 35,6% sobre el trimestre anterior y un 28,1% respecto al cuarto trimestre del 2019 con lo que, en el conjunto del año, la nueva producción de hipotecas se incrementa en un 14,3%.
- En consumo, las formalizaciones siguen recuperándose de forma gradual tras el impacto inicial causado por el COVID-19 y crecen un 43,5% en el trimestre.
- Las captaciones netas de fondos de inversión continúan la tendencia de crecimiento de los dos trimestres anteriores, aumentando el volumen del patrimonio gestionado y comercializado en un 7,3% anual y situando la cuota de mercado en el 7,51% (+46 puntos básicos anuales). En planes de pensiones el crecimiento es del 1,7% en el año y en seguros de nueva producción la media mensual confirma la senda de recuperación, creciendo un 83,8% en el trimestre.
- Continúa aumentando el perfil digital de los clientes del banco. Al cierre de 2020 las ventas digitales han alcanzado el 46,9% de las ventas totales del Grupo (+10,9 puntos porcentuales anuales) y el 60,5% de los clientes operan a través de canales digitales (+7,2 puntos porcentuales en el año).

El Grupo alcanza los niveles objetivo de ratio de NPAs netos y generación de capital previstos en el Plan Estratégico.

- La morosidad se reduce en 0,3 puntos porcentuales en el año hasta situarse en el 4,7% . Las provisiones extraordinarias dotadas por COVID-19 elevan la cobertura hasta el 58,2%, 4,2 puntos porcentuales más que en diciembre de 2019.
- El volumen de NPAs (dudosos y adjudicados) totaliza 8.293 millones de euros brutos (-0,7% desde diciembre del año anterior) y la cobertura se eleva hasta el 51,7% (+3 puntos porcentuales en el año), con lo que la ratio de NPAs netos (2,98%) alcanza el nivel objetivo previsto en el Plan Estratégico para diciembre de 2020 (ratio inferior al 3%).
- Al cierre del ejercicio los activos líquidos del Grupo cubren 1,6 veces los vencimientos de deuda y el banco mantiene dispuestos 22.919 millones de euros en la línea TLTRO III del BCE.
- En solvencia, Bankia alcanza, en términos de ratios regulatorias antes de la aplicación de cualquier medida de flexibilización, un CET1 Phase In del 16,66% y un CET1 Fully Loaded del 15,48%. Estos niveles suponen un colchón de +828 puntos básicos a nivel de CET1 Phase In y +710 puntos básicos a nivel de CET1 Fully Loaded sobre los mínimos regulatorios exigidos para 2020. Aplicando las medidas de flexibilización anunciadas por los organismos supervisores a raíz de la crisis del COVID-19 (medidas “Quick Fix” relativas a IFRS 9), se genera una ratio CET1 Fully Loaded del 16,17%.

Cierre del Plan Estratégico 2018-2020.

- A pesar de haber ejecutado el Plan en un entorno macroeconómico más adverso que el previsto, el Grupo ha alcanzado o superado muchos de los objetivos establecidos en su Plan Estratégico.
- En términos de integración, el Grupo superó la cifra de sinergias esperadas tras haber cerrado la integración de BMN en un tiempo record.
- Desde la perspectiva comercial se han superado los objetivos en crédito a empresas, fondos de inversión y tarjetas.
- Asimismo, se han alcanzado los objetivos de crecimiento en el volumen de comisiones y reducción de costes.
- En lo referente a calidad de activos el Grupo ha cumplido los principales objetivos contemplados en el Plan, tanto en lo relativo a reducción de activos problemáticos como a tasas de cobertura.
- En solvencia, al cierre de 2020 el Grupo acumula un exceso de capital sobre el 12% de CET 1 Fully Loaded (sin incluir las plusvalías latentes soberanas) de 2.228 millones de euros, que combinado con los dividendos repartidos (706 millones de euros), lleva al Grupo a superar el objetivo de 2.500 millones de euros fijado en el Plan Estratégico.

1. DATOS RELEVANTES

	dic-20	dic-19	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	209.842	208.468	0,7%
Préstamos y anticipos a la clientela (neto)	121.005	117.444	3,0%
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)	124.328	120.623	3,1%
Recursos de clientes en balance	146.896	143.464	2,4%
Depósitos de la clientela	128.460	124.785	2,9%
Empréstitos y valores negociables	15.462	15.697	(1,5%)
Pasivos subordinados	2.975	2.983	(0,3%)
Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	179.479	174.267	3,0%
Fondos propios	12.932	13.142	(1,6%)
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.244	11.120	1,1%
Solvencia (%)			
Ratio CET 1 - Fully Loaded ⁽¹⁾	15,48%	13,02%	+2,46 p.p.
Ratio CET 1 - Phase In ⁽¹⁾	16,66%	14,32%	+2,34 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital Phase In ⁽¹⁾	21,35%	18,09%	+3,26 p.p.
Ratio MREL - Phase In ⁽¹⁾	25,21%	21,92%	+3,29 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	132.221	128.156	3,2%
Saldos dudosos	6.213	6.465	(3,9%)
Provisiones para insolvencias	3.613	3.491	3,5%
Tasa de morosidad	4,7%	5,0%	-0,3 p.p.
Tasa de cobertura	58,2%	54,0%	+4,2 p.p.
	dic-20	dic-19	Variación
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	1.904	2.023	(5,9%)
Margen bruto	3.088	3.245	(4,8%)
Resultado "core" (margen de intereses + comisiones - gastos de explotación)	1.336	1.287	3,8%
Margen neto antes de provisiones	1.308	1.428	(8,4%)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	816	756	8,0%
Provisión COVID-19	(505)	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	311	756	(58,8%)
Resultado atribuido al Grupo	230	541	(57,6%)
Ratios relevantes (%)			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	57,7%	56,0%	+1,7 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽²⁾	0,1%	0,3%	-0,2 p.p.
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) ⁽³⁾	0,3%	0,7%	-0,4 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁴⁾	1,8%	4,2%	-2,4 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁵⁾	1,9%	4,3%	-2,4 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) pre provisión COVID-19	4,5%	4,2%	+0,3 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) pre provisión COVID-19	4,7%	4,3%	+0,4 p.p.
	dic-20	dic-19	Variación
Acción Bankia			
Nº de accionistas	162.870	173.949	(6,4%)
Nº de acciones (millones)	3.070	3.070	0,0%
Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁶⁾	1,45	1,90	(23,8%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	4.448	5.840	(23,8%)
Beneficio por acción (euros) ⁽⁷⁾	0,07	0,18	(57,6%)
Valor contable tangible por acción ⁽⁸⁾ (euros)	4,10	4,21	(2,8%)
PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁶⁾ / Beneficio por acción ⁽⁷⁾)	19,35x	10,79x	79,4%
P/VC tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁶⁾ / Valor contable tangible por acción)	0,35x	0,45x	(21,7%)
Dividendo efectivo por acción (céntimos de euro) ⁽⁹⁾	-	11,576	-
Información Adicional			
Nº de oficinas	2.127	2.275	(6,5%)
Nº de empleados	15.950	16.035	(0,5%)

(1) Impacto de las medidas "Quick Fix" (IFRS 9) en dic-20: +69 puntos básicos en CET 1, +70 puntos básicos en Total Capital y +72 puntos básicos en MREL.

(2) Beneficio después de impuestos sobre activos totales medios del ejercicio.

(3) Beneficio después de impuestos sobre activos ponderados por riesgo al cierre del ejercicio.

(4) Beneficio atribuido sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del ejercicio. En dic-20 no se descuenta ningún dividendo con cargo al resultado de 2020.

(5) Beneficio atribuido sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre del ejercicio. En dic-20 no se descuenta ningún dividendo con cargo al resultado de 2020.

(6) Fechas de cierre del ejercicio: 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(7) Beneficio atribuido sobre número de acciones.

(8) Patrimonio neto menos activo intangible dividido por el número de acciones.

(9) Distribución con cargo a los resultados del ejercicio.

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

A nivel global, en 2020 la fuerte expansión del virus Covid-19 en los meses de marzo y abril provocó la recesión global más grave desde la segunda guerra mundial, debido a las medidas de confinamiento tomadas para frenar la pandemia. A partir de mayo, las restricciones a la movilidad y a la socialización se fueron relajando y la actividad se reanimó con fuerza, apoyada por estímulos fiscales y monetarios sin precedentes. No obstante, la reaparición de graves rebrotes en los contagios a finales de verano, que persistieron durante todo el cuarto trimestre, volvió a bloquear una parte importante del sector servicios en los principales países desarrollados, provocando una nueva contracción de la actividad. También supuso un lastre adicional para el crecimiento la elevada incertidumbre política derivada de las elecciones en EEUU de noviembre y de las interminables negociaciones del Brexit. A corto plazo, la situación sanitaria y económica seguirá siendo difícil, pero el inicio de las campañas de vacunación en diciembre ha generado gran confianza en que la pandemia puede empezar a remitir definitivamente a partir de la próxima primavera.

En balance, 2020 fue excepcionalmente negativo para la economía mundial. Exceptuando China, que tuvo un gran éxito en el control de la pandemia y logró cerrar el año con un crecimiento positivo del PIB, el resto de principales economías sufrió severas contracciones, aunque de intensidad desigual, dependiendo de su estructura económica, la magnitud de las ayudas públicas y la gestión sanitaria. En concreto, la contracción del PIB en la UEM puede haber superado el 7% en 2020, pero con fuerte disparidad por países: en torno al 10% en los países del sur más dependientes de los sectores de turismo y ocio, frente a un 5,5% estimado para Alemania. Estos efectos tan desiguales suponen una nueva amenaza de fragmentación y llevaron a la UE a firmar un acuerdo histórico, dando el visto bueno a un Fondo de Recuperación por 750.000 millones de euros, que, junto al programa SURE de empleo y las líneas blandas de crédito a gobiernos del MEDE y a empresas del BEI, elevarán los estímulos de la UE hasta 1,3 billones.

Este impacto sobre la economía y las empresas de la epidemia ocasionada por el virus COVID-19 provocó un fuerte castigo en los activos de riesgo, reflejado en una caída acumulada en tan sólo un mes del 35% del S&P 500, del 38% en el Euro Stoxx 600 y del 42% en el Ibex, llevando a varios países a prohibir las posiciones cortas. Este deterioro del sentimiento inversor, unido a las tensiones de liquidez sufridas por mercados como el de papel comercial, interbancario y deuda pública, llevaron a los bancos centrales a actuar con una rapidez y contundencia sin precedentes. La Fed bajó sus tipos de interés 150 puntos básicos, recortó el coeficiente de caja al 0%, estableció un nuevo QE ilimitado en volumen y extensión temporal y activó varias facilidades que le han permitido intervenir en casi todos los segmentos del mercado. Además, mejoró las condiciones de las líneas de swaps en dólares con otros bancos centrales e hizo repos con estos, cambiando títulos del Tesoro por dólares. El BCE amplió su QE (APP) en 120.000 millones de euros hasta finales de 2020 y lanzó otro nuevo (PEPP) por 750.000 millones, que posteriormente aumentó hasta 1,85 billones, en el que incluyó deuda griega y papel comercial no financiero y eliminó el límite del 33% en sus compras de deuda pública. También aprobó nuevas inyecciones de liquidez a largo plazo, mejorando sus condiciones.

El compromiso de los bancos centrales por mantener unas condiciones financieras favorables, la amplia liquidez, unidos al control de la pandemia, en un primer momento, y los avances en los tratamientos y vacunas, después, permitieron un continuo movimiento de recuperación de los activos de riesgo, hasta el punto de marcar los índices de EEUU nuevos máximos históricos y los europeos recuperar el 75% de las caídas registradas entre febrero y marzo. Además, se produjo un fuerte descenso del Euribor a 12 meses desde un máximo situado en -0,05% hasta mínimos históricos, inferiores al -0,50%, y una caída de las primas de riesgo de los bonos periféricos, que llevaron a la Tír española a 10 años muy cerca del 0%.

En España, la evolución de la economía en 2020 se vio totalmente condicionada por la crisis del COVID-19, que trastocó todas las previsiones iniciales, que apuntaban a una prolongación de la etapa expansiva. Las medidas extraordinarias adoptadas para contener el avance de la pandemia limitaron la movilidad de las personas y paralizaron gran parte de la actividad productiva, lo que condujo a una contracción histórica del PIB en la primera mitad del año. Aunque posteriormente el paulatino levantamiento de las restricciones permitió iniciar una fase de reactivación gradual de la actividad, ésta fue incompleta y asimétrica entre regiones, sectores y agentes. Además, desde el verano se observó una progresiva pérdida de empuje de la recuperación, en un contexto de aumento de los rebrotes de la pandemia, con la consiguiente reintroducción de medidas restrictivas.

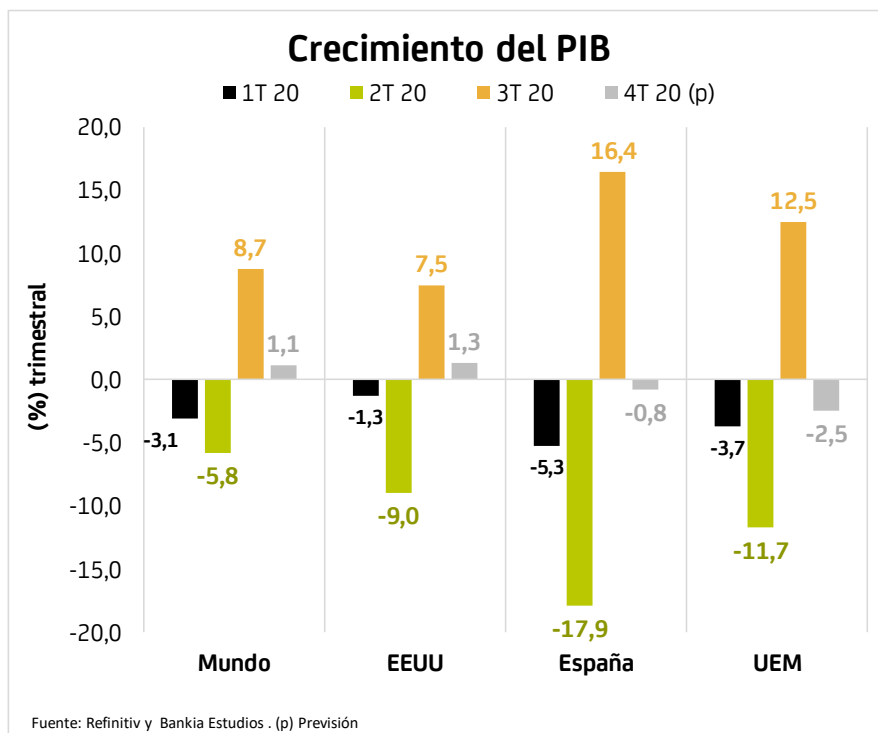
En consecuencia, el PIB cerró 2020 con una caída en torno al 11,2%, un ajuste desconocido desde, al menos, la Guerra Civil. El impacto de la crisis fue más acusado en España que en otros países de nuestro entorno, debido a varios factores. Por un lado, la evolución de la pandemia fue relativamente más desfavorable en nuestro país, a lo que se añaden unas restricciones más duras al inicio de la crisis. Por otro lado, el elevado peso de las actividades terciarias, especialmente las ligadas al turismo (hostelería, restauración, ocio o transporte), muy intensivas en empleo y cuyo desempeño requiere mayor interacción social, así como algunas características de nuestro tejido productivo, como la elevada temporalidad de la ocupación o el reducido tamaño empresarial, hicieron que la economía española fuera particularmente sensible a esta pandemia, dificultando, además, una salida rápida de la crisis.

La respuesta de la política económica ha sido fundamental para mitigar el impacto de la crisis. Entre las medidas puestas en marcha, destacan los programas de ajuste temporal del empleo (ERTEs) y los de concesión de garantías públicas a la financiación de las empresas (líneas ICO).

Los riesgos para la estabilidad financiera han aumentado tras el estallido de la pandemia, aunque se han visto atenuados por las medidas monetarias, fiscales y prudenciales adoptadas. En este contexto, **el sector bancario** está ejerciendo un papel clave como elemento mitigador del impacto económico de la crisis facilitando la financiación necesaria a los hogares y las empresas. Para ello, cuenta con una posición mucho más sólida que la que tenía en la crisis financiera de 2008, sustentada en la mejor calidad de su balance, una buena situación de liquidez y el significativo fortalecimiento de su solvencia.

En 2020 el crédito bancario al sector privado creció por primera vez desde 2008 impulsado por las medidas de apoyo implementadas, que estimularon el nuevo flujo hacia las actividades productivas, fundamental para atender las necesidades de liquidez de las empresas más afectadas por la pandemia. Por el contrario, la financiación a hogares continuó registrando valores negativos, a pesar de la recuperación registrada por el nuevo crédito para compra de vivienda, que contrasta con la caída registrada por los préstamos al consumo. La morosidad ha permanecido contenida, en parte, gracias a las medidas de apoyo y la expansión del crédito. Por su parte, los depósitos aceleraron su senda creciente impulsados por el aumento del ahorro de los hogares hasta máximos históricos y la acumulación de liquidez de las empresas. El incremento de las dotaciones por deterioro de activos en anticipación del potencial impacto negativo de la pandemia constituyó el detonante principal del fuerte descenso en los resultados en el año.

Ante las crecientes limitaciones para aumentar los ingresos, la reducción de costes operativos ha ganado peso en las estrategias abriendo la puerta a un nuevo proceso de consolidación dentro del sistema bancario europeo, hasta el momento eminentemente doméstico y liderado por la banca española. Por último, la amplia respuesta regulatoria y supervisora desarrollada frente al impacto de la crisis se ha plasmado en un conjunto sustancial de medidas permitiendo mejorar el nivel de capital de los bancos españoles que, según las últimas pruebas de resistencia realizadas por el Banco de España presentan, en conjunto, una elevada capacidad de absorción de pérdidas.



3. RESUMEN DE RESULTADOS

En 2020 el resultado “core” crece un 3,8%. Durante el ejercicio Bankia dota provisiones extraordinarias por COVID-19 de 505 millones de euros.

El Grupo Bankia ha generado un resultado atribuido de 230 millones de euros al cierre de 2020, un 57,6% menos que en 2019 debido al menor resultado obtenido de operaciones financieras (ROF) y a las provisiones extraordinarias de 505 millones de euros realizadas para hacer frente al deterioro del escenario macroeconómico derivado del COVID-19. Sin embargo, el resultado “core” ha evolucionado de forma muy positiva, creciendo un 3,8% en el año hasta alcanzar los 1.336 millones de euros, lo que refleja el buen comportamiento de las comisiones y la reducción de costes. En el epígrafe “Otras ganancias y pérdidas” de la cuenta de resultados de 2020 (60 millones de euros) se registran los resultados extraordinarios obtenidos en el ejercicio por la venta de negocios y participaciones accionariales (Caser y negocio de depositaria), netos de provisiones de activos adjudicados y otros deterioros.

En el cuarto trimestre del año el crecimiento del margen de intereses y las comisiones sitúan el resultado “core” del Grupo en 378 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 10,4% respecto al trimestre anterior y del 10,8% frente al resultado “core” del cuarto trimestre de 2019. El beneficio atribuido totaliza 50 millones de euros, un 33,4% más que en el tercer trimestre tras registrar el beneficio por la venta del negocio de depositaria.

CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	2020	2019	Variación s/2019	
			Importe	%
Margen de intereses	1.904	2.023	(119)	(5,9%)
Dividendos	2	17	(16)	(89,4%)
Resultado por puesta en equivalencia	60	60	(0)	(0,5%)
Comisiones totales netas	1.213	1.081	132	12,2%
Resultado de operaciones financieras	147	298	(151)	(50,7%)
Diferencias de cambio	13	15	(2)	(13,7%)
Otros productos y cargas de explotación	(250)	(249)	(1)	0,3%
Margen bruto	3.088	3.245	(157)	(4,8%)
Gastos de administración	(1.585)	(1.616)	31	(1,9%)
Gastos de personal	(1.070)	(1.119)	50	(4,4%)
Otros gastos generales	(515)	(496)	(19)	3,9%
Amortizaciones	(195)	(201)	6	(2,8%)
Margen neto antes de provisiones	1.308	1.428	(120)	(8,4%)
Dotación a provisiones	(529)	(477)	(52)	10,9%
Dotaciones a provisiones (neto)	24	(15)	39	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(554)	(463)	(91)	19,6%
Resultado de actividades de explotación pre prov. COVID-19	778	951	(172)	(18,1%)
Deterioro de activos no financieros	(22)	(19)	(2)	12,7%
Otras ganancias y pérdidas	60	(176)	236	-
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	816	756	61	8,0%
Provisión extraordinaria COVID-19	(505)	-	(505)	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	311	756	(444)	(58,8%)
Impuesto sobre beneficios	(81)	(213)	132	(61,8%)
Resultado del ejercicio	230	542	(312)	(57,6%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,2	0,9	(0,6)	(74,3%)
Resultado atribuido al grupo	230	541	(312)	(57,6%)
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	57,7%	56,0%	+1,7 p.p.	1,7%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	60,8%	62,0%	(1,2) p.p.	(1,2%)
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽³⁾	1.336	1.287	49	3,8%

(1) Gastos de explotación / Margen bruto.

(2) Gastos de explotación / Margen bruto (ex ROF y diferencias de cambio).

(3) Margen de intereses + comisiones - gastos de administración - amortizaciones.

RESULTADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19
Margen de intereses	493	489	464	458	503	502	516	502
Dividendos	1	1	0	0	3	1	14	1
Resultado por puesta en equivalencia	27	9	12	12	18	13	15	14
Comisiones totales netas	333	296	300	284	284	263	273	260
Resultado de operaciones financieras	14	3	66	64	62	97	102	37
Diferencias de cambio	2	(2)	4	9	3	5	4	3
Otros productos y cargas de explotación	(176)	(7)	(63)	(4)	(174)	(5)	(66)	(4)
Margen bruto	693	788	784	823	699	875	858	813
Gastos de administración	(396)	(393)	(381)	(415)	(394)	(409)	(407)	(407)
Gastos de personal	(270)	(260)	(255)	(285)	(267)	(282)	(286)	(285)
Otros gastos generales	(126)	(133)	(126)	(130)	(127)	(127)	(121)	(122)
Amortizaciones	(52)	(49)	(48)	(47)	(53)	(49)	(49)	(50)
Margen neto antes de provisiones	245	346	355	361	252	417	402	357
Dotación a provisiones	(216)	(104)	(111)	(99)	(173)	(119)	(121)	(65)
Dotaciones a provisiones (neto)	(24)	73	(11)	(14)	17	14	(35)	(10)
Deterioros de activos financieros (neto)	(192)	(176)	(100)	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)
Rtdo. actividades de explotación pre provisión COVID-19	30	242	245	262	80	299	281	292
Deterioros de activos no financieros	(12)	(2)	(5)	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)
Otras ganancias y pérdidas	116	(37)	(7)	(12)	(110)	(42)	(4)	(19)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	134	203	233	247	(36)	252	271	269
Provisión extraordinaria COVID-19	(40)	(155)	(185)	(125)	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	94	48	48	122	(36)	252	271	269
Impuesto sobre beneficios	(44)	(10)	0	(27)	2	(76)	(76)	(64)
Resultado del periodo	50	38	48	94	(34)	176	196	205
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,8	(0,0)
Resultado atribuido al grupo	50	37	48	94	(34)	176	195	205
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	64,6%	56,1%	54,7%	56,1%	63,9%	52,3%	53,2%	56,1%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	66,1%	56,2%	60,1%	61,5%	70,4%	59,2%	60,7%	59,0%
PROMEMORIA:								
Resultado "core" ⁽³⁾	378	342	335	280	341	307	333	306

(1) Gastos de explotación / Margen bruto.

(2) Gastos de explotación / Margen bruto (excluyen ROF y diferencias de cambio).

(3) Margen de intereses + comisiones - gastos de administración - amortizaciones.

- El margen de intereses ha alcanzado los 1.904 millones de euros en 2020, un 5,9% menos que en 2019 debido al impacto de la caída de la curva de tipos (Euribor 12 meses), el cambio de mix de la cartera crediticia, con un mayor peso del segmento de empresas y menores volúmenes de consumo, y a la menor contribución de intereses de la cartera de renta fija. Parte de esta caída se ha contrarrestado con el menor coste de los depósitos y el efecto positivo del volumen de financiación tomada del ECB en mejores condiciones tras las medidas de apoyo adoptadas por el banco central en respuesta a la pandemia del COVID-19.

En el cuarto trimestre el margen de intereses avanza un 1% hasta los 493 millones de euros apoyado en el crecimiento del margen de clientes, que ha contrarrestado el menor rendimiento de la renta fija. El coste de los depósitos de la clientela incluye el gasto de las operaciones avaladas por ICO en el marco del COVID-19. Sin considerar este coste del aval, el tipo medio de los depósitos de la clientela sería del 0,05% en el cuarto y tercer trimestre de 2020 y del 0,06% en el segundo trimestre.

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	4T 2020			3T 2020			2T 2020			1T 2020		
	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	20.181	69	1,36%	19.887	68	1,36%	17.143	43	1,00%	17.604	29	0,67%
Crédito a la clientela neto (a)	121.288	475	1,56%	120.764	465	1,53%	120.324	457	1,53%	117.092	464	1,59%
Valores representativos de deuda	46.343	49	0,42%	46.859	53	0,45%	48.836	57	0,47%	45.148	56	0,50%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	672	1	0,66%	785	1	0,40%	989	1	0,42%	1.049	1	0,39%
Otros activos no remunerados	25.640	-	-	25.824	-	-	26.210	-	-	26.480	-	-
Total activos (b)	214.124	594	1,10%	214.118	587	1,09%	213.503	557	1,05%	207.372	551	1,07%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	44.052	18	0,16%	44.809	18	0,16%	44.370	16	0,14%	40.342	18	0,18%
Depósitos de la clientela (c)	127.232	25	0,08%	126.551	25	0,08%	126.222	22	0,07%	123.121	21	0,07%
Depósitos estrictos de clientes	122.379	14	0,04%	121.698	13	0,04%	121.106	10	0,03%	117.857	8	0,03%
Cesiones temporales	36	1	7,09%	36	1	7,00%	215	1	1,15%	81	1	3,02%
Cédulas singulares	4.817	10	0,85%	4.817	12	0,96%	4.900	12	0,97%	5.182	13	1,00%
Empréstitos y valores negociables	15.534	38	0,97%	15.599	35	0,90%	15.597	35	0,91%	15.761	37	0,94%
Pasivos subordinados	2.975	16	2,10%	2.967	16	2,10%	2.952	15	2,09%	2.969	15	2,10%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.600	4	1,09%	1.482	4	1,08%	1.371	4	1,22%	1.569	1	0,33%
Otros pasivos sin coste	9.733	-	-	9.663	-	-	10.055	-	-	10.327	-	-
Patrimonio neto	12.997	-	-	13.047	-	-	12.937	-	-	13.284	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	214.124	101	0,19%	214.118	98	0,18%	213.503	93	0,18%	207.372	93	0,18%
Margen de la clientela (a-c)			1,48%			1,45%			1,46%			1,52%
Margen de intereses (b-d)		493	0,91%		489	0,91%		464	0,87%		458	0,89%

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo incluye los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la financiación TLTRO y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. En sentido contrario sucede con el epígrafe de intermediarios financieros del pasivo, que incluye la remuneración a tipos negativos de los saldos depositados en la corriente de Banco de España, las adquisiciones temporales y los depósitos con otras entidades.

(3) Contratos de seguros vinculados a pensiones, pasivos por contratos de seguros y otros activos y pasivos financieros, incluyendo los asociados a la nueva normativa NIIF 16 ("Arrendamientos") a partir de enero de 2019.

(millones de euros y %)	4T 2019			3T 2019			2T 2019			1T 2019		
	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	17.066	26	0,61%	14.714	23	0,61%	16.477	27	0,66%	7.536	23	1,24%
Crédito a la clientela neto (a)	118.553	513	1,72%	118.670	516	1,72%	118.299	517	1,75%	117.970	496	1,70%
Valores representativos de deuda	45.399	69	0,61%	46.583	72	0,62%	49.070	80	0,65%	51.775	83	0,65%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	1.014	3	1,31%	1.023	3	1,30%	1.022	3	1,31%	1.026	3	1,32%
Otros activos no remunerados	26.798	-	-	27.431	-	-	27.401	-	-	27.580	-	-
Total activos (b)	208.830	612	1,16%	208.420	614	1,17%	212.269	628	1,19%	205.888	605	1,19%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	38.220	20	0,21%	35.922	23	0,26%	41.033	25	0,24%	36.024	17	0,19%
Depósitos de la clientela (c)	127.064	27	0,08%	129.014	31	0,09%	128.328	31	0,10%	126.550	33	0,10%
Depósitos estrictos de clientes	120.958	9	0,03%	122.572	10	0,03%	121.449	10	0,03%	120.266	11	0,04%
Cesiones temporales	390	1	0,62%	244	1	0,97%	655	1	0,37%	36	1	6,20%
Cédulas singulares	5.716	17	1,20%	6.198	21	1,32%	6.223	21	1,33%	6.248	21	1,36%
Empréstitos y valores negociables	15.343	37	0,96%	14.870	36	0,95%	14.646	29	0,80%	14.560	30	0,84%
Pasivos subordinados	2.983	16	2,10%	2.975	16	2,09%	3.478	20	2,28%	3.493	18	2,12%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.425	9	2,50%	1.503	7	1,74%	1.552	7	1,79%	1.834	6	1,34%
Otros pasivos sin coste	10.474	-	-	10.782	-	-	10.023	-	-	10.181	-	-
Patrimonio neto	13.321	-	-	13.354	-	-	13.209	-	-	13.246	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	208.830	109	0,21%	208.420	112	0,21%	212.269	112	0,21%	205.888	103	0,20%
Margen de la clientela (a-c)			1,64%			1,63%			1,65%			1,60%
Margen de intereses (b-d)		503	0,96%		502	0,96%		516	0,98%		502	0,99%

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo incluye los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la financiación TLTRO y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. En sentido contrario sucede con el epígrafe de intermediarios financieros del pasivo, que incluye la remuneración a tipos negativos de los saldos depositados en la corriente de Banco de España, las adquisiciones temporales y los depósitos con otras entidades.

(3) Contratos de seguros vinculados a pensiones, pasivos por contratos de seguros y otros activos y pasivos financieros, incluyendo los asociados a la nueva normativa NIIF 16 ("Arrendamientos") a partir de enero de 2019.

- **Buen comportamiento de las comisiones netas, que totalizan 1.213 millones de euros y registran un crecimiento acumulado interanual del 12,2%** que se concentra en las comisiones del negocio con clientes y las generadas por las actividades de servicios de activos bajo gestión y originación. La ampliación del colectivo al que se aplica la política comercial sin comisiones (programa “Por Ser Tú”) ha reducido en un 11,5% las comisiones por servicios de cobros y pagos, en la medida en que los clientes afectos a dicho programa dejan de pagar las comisiones asociadas a sus tarjetas.

La buena evolución también se refleja en el cuarto trimestre, en el que las comisiones netas se incrementan un 12,3% frente al trimestre anterior (+17% respecto al cuarto trimestre de 2019), situándose en 333 millones de euros. El crecimiento se produce en todas las líneas, destacando, en particular, la buena evolución en activos bajo gestión (fondos de inversión, seguros, servicio de valores), estructuración de operaciones corporativas y comisiones de administración.

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	2020	2019	Variación s/2019	
			Importe	%
Activos bajo gestión	425	412	13	3,1%
Servicio de valores	54	48	6	12,6%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	371	364	7	1,9%
Servicios de cobros y pagos	299	338	(39)	(11,5%)
Efectos	17	21	(5)	(22,2%)
Tarjetas	223	258	(35)	(13,5%)
Medios de pago (transferencias y cheques)	59	59	0	0,8%
Originación	224	209	14	6,9%
Riesgos y compromisos contingentes	109	99	10	10,0%
Cambio de divisas y billetes de banco	29	40	(11)	(27,0%)
Estructuración de operaciones y otros	85	70	15	22,1%
Gestión de dudosos, fallidos y otros	109	132	(23)	(17,3%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	2	4	(2)	(58,7%)
Reclamación de posiciones deudoras	108	128	(21)	(16,1%)
Administración	225	77	148	193,4%
Comisiones cobradas	1.281	1.168	114	9,7%
Comisiones pagadas	69	87	(18)	(21,2%)
TOTAL COMISIONES NETAS	1.213	1.081	132	12,2%

(millones de euros)	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Variación sobre:	
									4T 19	3T 20
Activos bajo gestión	116	101	103	105	104	101	106	100	11,1%	15,1%
Servicio de valores	14	12	14	14	12	12	12	13	16,3%	10,9%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	102	89	89	90	93	89	94	88	10,4%	15,7%
Servicios de cobros y pagos	78	75	65	81	90	83	86	79	(13,7%)	3,8%
Efectos	4	3	4	6	6	5	5	5	(40,2%)	8,4%
Tarjetas	58	57	47	60	69	64	66	59	(15,9%)	2,0%
Medios de pago	16	15	13	16	15	14	15	15	7,1%	9,6%
Originación	66	54	55	48	57	54	50	49	16,7%	22,5%
Riesgos y compromisos contingentes	30	28	25	25	26	25	24	24	15,7%	6,4%
Cambio de divisas y billetes de banco	7	7	7	9	10	11	10	9	(34,2%)	(7,7%)
Estructuración de operaciones y otros	30	19	23	14	21	18	16	15	43,0%	58,9%
Gestión de dudosos, fallidos y otros	27	24	26	32	35	30	33	33	(23,7%)	11,1%
Gestión de activos dudosos y fallidos	1	1	0	0	2	1	1	0	(58,4%)	88,7%
Reclamación de posiciones deudoras	26	24	26	32	33	30	33	33	(21,3%)	9,5%
Administración	63	59	67	36	19	18	20	19	224,0%	5,8%
Comisiones cobradas	350	314	316	302	306	286	295	281	14,3%	11,6%
Comisiones pagadas	17	17	16	18	22	23	22	20	(20,7%)	(0,2%)
TOTAL COMISIONES NETAS	333	296	300	284	284	263	273	260	17,0%	12,3%

- Los gastos de explotación descienden un 2% respecto a 2019 hasta situarse en 1.781 millones de euros al cierre del año, concentrándose el descenso en los gastos de personal (-4,4%) debido, entre otros aspectos, a las bajas temporales por efecto del COVID-19 y a la reestimación de la retribución variable del ejercicio.

La evolución de los costes ha situado la ratio de gastos de explotación sobre APRs en el 2,64%, 65 puntos básicos por debajo de la media del sector.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(millones de euros)	2020	2019	Variación s/2019	
			Importe	%
Gastos de personal	1.070	1.119	(50)	(4,4%)
Gastos generales	515	496	19	3,9%
Inmuebles, instalaciones, material	56	59	(3)	(5,1%)
Informática y comunicaciones	219	207	12	5,9%
Publicidad y propaganda	48	54	(6)	(11,9%)
Informes técnicos	37	37	(0)	(0,4%)
Vigilancia y traslado de fondos	17	18	(1)	(7,4%)
Contribuciones y otros impuestos	29	32	(3)	(8,6%)
Primas de seguros y autoseguros	3	4	(0)	(4,2%)
Otros gastos generales	106	85	21	24,5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.585	1.616	(31)	(1,9%)
AMORTIZACIONES	195	201	(6)	(2,8%)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.781	1.817	(36)	(2,0%)

(millones de euros)									Variación sobre:	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 19	3T 20
Gastos de personal	270	260	255	285	267	282	286	285	1,3%	4,0%
Gastos generales	126	133	126	130	127	127	121	122	(0,7%)	(5,4%)
Inmuebles, instalaciones, material	15	15	12	14	12	16	16	15	20,5%	0,2%
Informática y comunicaciones	54	56	54	55	52	53	51	52	5,0%	(2,9%)
Publicidad y propaganda	9	13	13	14	13	14	14	14	(27,5%)	(27,2%)
Informes técnicos	7	12	10	8	9	10	11	6	(28,3%)	(41,7%)
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	4	4	5	5	4	4	(4,1%)	9,2%
Contribuciones y otros impuestos	7	8	7	7	8	10	8	7	(13,3%)	(11,6%)
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	1	1	1	(2,8%)	(11,0%)
Otros gastos generales	29	26	25	26	27	20	16	22	5,3%	12,6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	396	393	381	415	394	409	407	407	0,6%	0,8%
AMORTIZACIONES	52	49	48	47	53	49	49	50	(1,7%)	5,2%
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	448	442	429	461	447	458	456	456	0,4%	1,3%

- El buen comportamiento de las comisiones y la reducción de costes sitúan el resultado "core" (margen de intereses y comisiones menos gastos de explotación) en 1.336 millones de euros en el ejercicio 2020 y 378 millones de euros en el cuarto trimestre. Estas cifras representan un crecimiento del 3,8% respecto a 2019 y del 10,4% sobre el tercer trimestre de 2020 (+10,8% respecto al cuarto trimestre de 2019).

- **Sin considerar las provisiones extraordinarias de 505 millones de euros por COVID-19**, la dotación a provisiones y los otros resultados del Grupo han totalizado 492 millones de euros en 2020, lo que supone un 26,7% menos que en 2019.

Tras incluir las dotaciones por COVID-19, el gasto por la dotación a provisiones y los otros resultados ha alcanzado los **997 millones de euros en el ejercicio**, un 48,5% más que en el año anterior.

Sin las provisiones extraordinarias por COVID-19, el gasto por dotación de provisiones y otros resultados del cuarto trimestre del año se ha situado en 111 millones de euros (-22,1% trimestral), elevándose hasta los 151 millones de euros tras incluir dichas provisiones.

El epígrafe “otros resultados” recoge el beneficio o pérdida obtenido por la venta de activos inmobiliarios y participaciones accionariales. El importe acumulado al cierre de 2020 (183 millones de euros) incluye, entre otros, el resultado obtenido por la venta de Caser y del negocio de depositaria a Cecabank. Esta última operación se ha cerrado en el cuarto trimestre del año y ha supuesto un beneficio para el Grupo de 155 millones de euros.

- Al cierre de 2020 el **coste del riesgo ordinario del Grupo se sitúa en el 0,40%** sin considerar las provisiones por COVID-19, lo que sitúa la ratio 10 puntos básicos por encima de la registrada en 2019 pero en niveles esperados teniendo en cuenta el contexto de la pandemia. Si se incluyen las dotaciones por COVID-19 el coste del riesgo se eleva hasta el 0,77%.

DOTACIÓN DE PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

(millones de euros)	2020	2019	Variación s/2019	
			Importe	%
Deterioro de activos financieros y no financieros	(576)	(482)	(93)	19,3%
Activos financieros	(554)	(463)	(91)	19,6%
Activos no financieros	(22)	(19)	(2)	12,7%
Resto de deterioros	(99)	(215)	116	(53,8%)
Activos inmobiliarios	(124)	(201)	77	(38,3%)
Resto de provisiones	24	(15)	39	-
TOTAL PROVISIONES ORDINARIAS	(675)	(697)	22	(3,2%)
OTROS RESULTADOS	183	26	157	-
Dotación provisiones y otros resultados pre COVID-19	(492)	(672)	179	(26,7%)
Provisión extraordinaria COVID-19 ⁽¹⁾	(505)	-	(505)	-
Total provisiones y otros resultados	(997)	(672)	(326)	48,5%

(1) Incluye deterioros de activos financieros de 490 millones de euros y deterioros de activos inmobiliarios de 15 millones de euros.

(millones de euros)									Variación sobre:	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 19	3T 20
Deterioro de activos financieros y no financieros	(204)	(179)	(105)	(88)	(195)	(137)	(92)	(59)	4,7%	14,1%
Activos financieros	(192)	(176)	(100)	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)	1,5%	9,0%
Activos no financieros	(12)	(2)	(5)	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)	114,5%	385,3%
Resto de deterioros	(74)	38	(34)	(29)	(40)	(58)	(76)	(41)	86,8%	-
Activos inmobiliarios	(51)	(35)	(23)	(15)	(56)	(72)	(41)	(31)	(9,8%)	46,5%
Resto de provisiones	(24)	73	(11)	(14)	17	14	(35)	(10)	-	-
TOTAL PROVISIONES ORDINARIAS	(278)	(141)	(139)	(117)	(235)	(195)	(168)	(100)	18,7%	97,8%
OTROS RESULTADOS	167	(2)	16	3	(54)	29	38	12	-	-
Dotaciones y otros resultados pre prov. COVID-19	(111)	(143)	(123)	(114)	(288)	(166)	(131)	(88)	(61,4%)	(22,1%)
Provisión extraordinaria COVID-19 ⁽¹⁾	(40)	(155)	(185)	(125)	-	-	-	-	-	(74,2%)
Total provisiones y otros resultados	(151)	(298)	(308)	(239)	(288)	(166)	(131)	(88)	(47,5%)	(49,2%)

(1) En el 4T 2020, 3T 2020 y 2T 2020 corresponde a deterioros de activos financieros. En el 1T 2020 incluye deterioros de activos financieros de 110 millones de euros y deterioros de activos inmobiliarios de 15 millones de euros.

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

Crece el crédito a empresas como consecuencia de las nuevas operaciones con aval del ICO, aumenta la nueva producción en hipotecas y, en consumo, las formalizaciones se recuperan gradualmente tras el impacto inicial del COVID-19. Los productos fuera de balance superan los niveles previos a la crisis.

(millones de euros)	dic-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista	11.808	13.203	(1.395)	(10,6%)
Activos financieros mantenidos para negociar	6.768	6.691	77	1,2%
Derivados	6.687	6.519	168	2,6%
Valores representativos de deuda	81	171	(90)	(52,8%)
Instrumentos de patrimonio	0,7	1,4	(0,7)	(50,5%)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11	35	(23)	(67,2%)
Valores representativos de deuda	0,2	0,2	(0,0)	(18,6%)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	23	(23)	(100,0%)
Préstamos y anticipos a la clientela	11	11	(0)	(0,6%)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.624	11.982	(3.358)	(28,0%)
Valores representativos de deuda	8.564	11.906	(3.342)	(28,1%)
Instrumentos de patrimonio	60	76	(16)	(21,5%)
Activos financieros a coste amortizado	163.405	155.968	7.437	4,8%
Valores representativos de deuda	37.495	33.068	4.427	13,4%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	4.916	5.467	(552)	(10,1%)
Préstamos y anticipos a la clientela	120.994	117.433	3.561	3,0%
Derivados - contabilidad de coberturas	2.451	2.499	(48)	(1,9%)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	469	455	14	3,0%
Activos tangibles e intangibles	3.023	3.019	5	0,15%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1.661	2.152	(491)	(22,8%)
Resto de activos	11.622	12.465	(843)	(6,8%)
TOTAL ACTIVO	209.842	208.468	1.374	0,7%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	6.876	6.750	126	1,9%
Derivados	6.687	6.479	208	3,2%
Posiciones cortas	189	271	(82)	(30,2%)
Pasivos financieros a coste amortizado	187.070	185.176	1.894	1,0%
Depósitos de bancos centrales	22.900	13.809	9.091	65,8%
Depósitos de entidades de crédito	14.834	26.460	(11.626)	(43,9%)
Depósitos de la clientela	128.460	124.785	3.675	2,9%
Valores representativos de deuda emitidos	18.437	18.680	(243)	(1,3%)
Otros pasivos financieros	2.440	1.443	997	69,1%
Derivados - contabilidad de coberturas	153	87	66	75,2%
Provisiones	1.285	1.754	(469)	(26,7%)
Resto de pasivos	1.377	1.365	12	0,9%
TOTAL PASIVO	196.762	195.133	1.629	0,8%
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	3	13	(11)	(80,9%)
Otro resultado global acumulado	145	180	(35)	(19,3%)
Fondos propios	12.932	13.142	(209)	(1,6%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.080	13.335	(255)	(1,9%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	209.842	208.468	1.374	0,7%

- **El crédito a la clientela** bruto cierra 2020 en **124.328** millones de euros, un 3,1% más que en diciembre de 2019 debido a las nuevas operaciones con empresas avaladas por ICO, que elevan el stock de crédito sano en empresas un 17% en el año. El crédito dudoso desciende un 2,5% tras las ventas realizadas al final del ejercicio (véase apartado 5 sobre “Gestión del Riesgo”).

En el cuarto trimestre la formalización de hipotecas alcanza un nuevo máximo histórico por segundo trimestre consecutivo, con lo que en el conjunto de 2020 la nueva producción hipotecaria aumenta un 14,3%. No obstante, el stock de crédito vivo en el segmento hipotecario se reduce un 4,1% debido a los vencimientos naturales de la cartera. En consumo las formalizaciones mantienen la senda de recuperación del trimestre anterior y crecen un 43,5% en el cuarto trimestre del año, aunque el impacto del COVID-19 reduce el stock en un 13,4% desde diciembre de 2019. Con los últimos datos disponibles al cierre de noviembre de 2020, la cuota de nueva producción de hipotecas alcanza el 7,89% (+108 puntos básicos interanuales). En el stock de empresas la cuota de mercado se sitúa en el 8,11% (+37 puntos básicos interanuales), mientras que en consumo desciende 26 puntos básicos hasta el 5,74% debido al impacto de la pandemia en el volumen anual de formalizaciones.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	dic-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.514	4.702	812	17,3%
Otros sectores residentes	106.715	104.932	1.783	1,7%
Crédito con garantía real	67.300	70.049	(2.749)	(3,9%)
Otros deudores a plazo	32.239	26.993	5.246	19,4%
Crédito comercial	4.713	5.326	(613)	(11,5%)
Deudores a la vista y varios	2.463	2.565	(102)	(4,0%)
No residentes	4.895	3.940	956	24,3%
Adquisiciones temporales de activos (ATAs)	180	15	164	-
Otros activos financieros	1.030	950	80	8,4%
Otros ajustes por valoración	286	232	54	23,3%
Activos dudosos	5.709	5.853	(143)	(2,5%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	124.328	120.623	3.705	3,1%
Fondo de insolvencias	(3.323)	(3.179)	(144)	4,5%
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	121.005	117.444	3.561	3,0%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs	118.440	114.755	3.685	3,2%

- **Los recursos de clientes minoristas alcanzan los 156.189 millones de euros, aumentando un 3,9% anual** debido a la mayor tasa de ahorro de los particulares y a la liquidez depositada por las empresas desde el inicio de la pandemia. En los productos fuera de balance el volumen de negocio supera los niveles previos a la crisis, registrando crecimientos del 7,3% en fondos de inversión y del 1,7% en fondos de pensiones. Al cierre de 2020 la cuota de mercado del Grupo en fondos de inversión crece hasta el 7,51% (+46 puntos básicos anuales).

RECURSOS MINORISTAS

(millones de euros)	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Variación s/dic-19	
						Importe	%
Sector público residente	5.444	5.328	5.762	4.980	4.778	666	13,9%
Sector privado residente	116.097	114.453	115.541	111.163	112.509	3.588	3,2%
Cuentas corrientes	84.310	81.651	81.121	62.205	40.712	43.597	107,1%
Cuentas de ahorro	9.933	9.662	9.596	22.394	41.897	(31.964)	(76,3%)
Imposiciones a plazo	21.855	23.141	24.824	26.564	29.900	(8.045)	(26,9%)
Sector no residente	2.065	2.087	2.161	2.271	2.226	(161)	(7,2%)
Depósitos estrictos de clientes	123.606	121.867	123.465	118.415	119.514	4.093	3,4%
Fondos de inversión	23.967	22.827	22.124	20.640	22.329	1.638	7,3%
Fondos de pensiones	8.616	8.262	8.198	7.840	8.474	142	1,7%
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	32.583	31.088	30.322	28.480	30.803	1.780	5,8%
TOTAL	156.189	152.956	153.787	146.894	150.316	5.873	3,9%

(1) Productos fuera de balance gestionados y comercializados sin incluir SICAVS. Los fondos de pensiones incluyen las provisiones matemáticas.

TOTAL RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	dic-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.444	4.778	666	13,9%
Otros sectores residentes	120.950	117.780	3.170	2,7%
Cuentas corrientes	84.310	40.712	43.597	107,1%
Cuentas de ahorro	9.933	41.897	(31.964)	(76,3%)
Imposiciones a plazo	21.855	29.900	(8.045)	(26,9%)
Cesiones temporales	36	36	0	0,0%
Cédulas singulares	4.817	5.235	(418)	(8,0%)
No residentes	2.065	2.226	(161)	(7,2%)
Depósitos de la clientela	128.460	124.785	3.675	2,9%
Empréstitos y otros valores negociables	15.462	15.697	(235)	(1,5%)
Financiaciones subordinadas	2.975	2.983	(8)	(0,3%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	146.896	143.464	3.432	2,4%
Fondos de inversión	23.967	22.329	1.638	7,3%
Fondos de pensiones	8.616	8.474	142	1,7%
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	32.583	30.803	1.780	5,8%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	179.479	174.267	5.212	3,0%

(1) Productos fuera de balance gestionados y comercializados sin incluir SICAVS. Los fondos de pensiones incluyen provisiones matemáticas.

- Los **depósitos de la clientela** totalizan 128.460 millones de euros al cierre del ejercicio, lo que representa un incremento anual de 3.675 millones de euros (+2,9%) que se debe al crecimiento de los depósitos estrictos antes mencionado (+4.093 millones de euros), neto de los vencimientos de cédulas hipotecarias singulares que ha habido en el año (-418 millones de euros).
- La **financiación mayorista** (empréstitos y otros valores negociables y deuda subordinada) se sitúa en 18.437 millones de euros al cierre de 2020, no presentando variaciones significativas en volumen desde diciembre del año anterior.

5. GESTIÓN DEL RIESGO

Los activos improductivos (NPAs) se mantienen estables al cierre del año, aumentando la cobertura

- Al finalizar 2020 la tasa de morosidad es del **4,7%**, inferior al 5% de diciembre de 2019 debido al crecimiento del crédito, la gestión del riesgo realizada y la venta de carteras y créditos individualizados del cuarto trimestre. **Las provisiones dotadas elevan la ratio de cobertura de la morosidad en 4,2 puntos porcentuales en el año hasta el 58,2%.**
- El Grupo sitúa la **ratio de NPAs netos por debajo del 3% (2,98%)** y alcanza el objetivo previsto en el Plan Estratégico (ratio de NPAs netos inferior al 3%).
- Al cierre de 2020 los activos adjudicados incluyen las carteras de inmuebles que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar (190 millones de euros), lo que ha elevado la cifra de adjudicados un 10,3% en el año.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos (NPEs)	6.213	6.458	6.464	6.363	6.465	(252)	(3,9%)
Riesgos totales	132.221	131.900	133.076	128.676	128.156	4.064	3,2%
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	4,7%	4,9%	4,9%	4,9%	5,0%		-0,3 p.p.
Provisiones totales	3.613	3.755	3.591	3.516	3.491	122	3,5%
Ratio de cobertura de morosidad	58,2%	58,2%	55,6%	55,3%	54,0%		+4,2 p.p.

(1) Ratio de morosidad: activos dudosos del crédito a la clientela, pasivos contingentes y entidades de crédito/total riesgos.

EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19
Dudosos inicio del periodo	6.458	6.464	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969	8.416
Entradas / (Salidas) ⁽¹⁾	4	61	7	(13)	(119)	(90)	(144)	(92)
Fallidos	(160)	(67)	(194)	(89)	(245)	(306)	(72)	(69)
Venta de carteras	(89)	-	-	-	(288)	-	(239)	(286)
Traspaso desde activos no corrientes en venta ⁽²⁾	-	-	288	-	-	-	-	-
Dudosos cierre del periodo	6.213	6.458	6.464	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969

(1) Incluye salidas de dudosos por adjudicaciones y créditos dudosos en proceso de venta.

(2) Incluye créditos dudosos que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar.

ACTIVOS ADJUDICADOS

(millones de euros)	Valor bruto ⁽¹⁾				
	dic-20 ^{(2) (4)}	sep-20 ⁽²⁾	jun-20 ⁽²⁾	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾
Total	2.513	2.285	2.328	2.329	2.347
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(433)	(449)	(477)	(458)	(463)
Total activos adjudicados brutos	2.079	1.836	1.851	1.871	1.884

(millones de euros)	Deterioros ⁽¹⁾				
	dic-20 ^{(2) (4)}	sep-20 ⁽²⁾	jun-20 ⁽²⁾	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾
Total	772	671	667	667	672
(-) Deterioros de activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(98)	(100)	(101)	(95)	(95)
Total deterioros de activos adjudicados	675	571	566	572	577

(millones de euros)	Valor neto contable ⁽¹⁾				
	dic-20 ^{(2) (4)}	sep-20 ⁽²⁾	jun-20 ⁽²⁾	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾
Total	1.740	1.614	1.661	1.662	1.675
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(336)	(349)	(377)	(363)	(367)
Total activos adjudicados netos	1.404	1.265	1.284	1.299	1.308

(1) Se incluyen todos los activos recibidos en pago de deuda, con independencia de su clasificación como activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias incluidas en activos tangibles u otros activos (existencias).

(2) Desde dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar.

(3) Incluye activos cedidos al Fondo Social de la Vivienda, activos con alquiler especial a colectivos vulnerables y activos en alquiler con rentabilidad >3%.

(4) En dic-20 se han incluido las carteras de inmuebles que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar (190 millones de euros).

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (NPAs)

(millones de euros y %)	dic-20 ^{(1) (2)}	sep-20 ⁽¹⁾	jun-20 ⁽¹⁾	mar-20 ⁽¹⁾	dic-19 ⁽¹⁾	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos brutos	6.213	6.458	6.464	6.363	6.465	(252)	(3,9%)
Activos adjudicados brutos ⁽²⁾	2.079	1.836	1.851	1.871	1.884	195	10,3%
NPAs brutos	8.293	8.294	8.315	8.234	8.350	(57)	(0,7%)
Provisiones por insolvencias	3.613	3.755	3.591	3.516	3.491	122	3,5%
Deterioro de activos adjudicados	675	571	566	572	577	98	17,0%
Provisiones NPAs	4.288	4.327	4.157	4.088	4.068	220	5,4%
Riesgos dudosos netos	2.600	2.703	2.873	2.847	2.974	(374)	(12,6%)
Activos adjudicados netos	1.404	1.265	1.284	1.299	1.308	97	7,4%
NPAs netos	4.004	3.968	4.157	4.146	4.282	(277)	(6,5%)
Total riesgos	134.300	133.737	134.926	130.547	130.041	4.259	3,3%
Ratio NPAs brutos	6,2%	6,2%	6,2%	6,3%	6,4%		-0,2 p.p.
Ratio NPAs netos	2,98%	2,97%	3,08%	3,18%	3,29%		-0,31 p.p.
Cobertura NPAs	51,7%	52,2%	50,0%	49,7%	48,7%		+3,0 p.p.

(1) Desde dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar.

(2) En dic-20 se han incluido las carteras de inmuebles que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar (190 millones de euros).

REFINANCIACIONES

(millones de euros)	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Refinanciaciones brutas:							
Dudoso	2.893	3.014	3.145	3.147	3.287	(395)	(12,0%)
No dudoso	2.484	2.647	2.894	3.098	3.448	(963)	(27,9%)
Total refinanciaciones brutas	5.377	5.661	6.039	6.245	6.735	(1.358)	(20,2%)
Provisiones asociadas:							
Dudoso	966	1.015	1.037	1.145	1.217	(251)	(20,6%)
No dudoso	126	110	110	114	127	(1)	(0,6%)
Total provisiones asociadas	1.092	1.125	1.147	1.258	1.344	(252)	(18,7%)
Tasa de cobertura:							
Dudoso	33,4%	33,7%	33,0%	36,4%	37,0%		-3,6 p.p.
No dudoso	5,1%	4,2%	3,8%	3,7%	3,7%		+1,4 p.p.
Tasa de cobertura total (%)	20,3%	19,9%	19,0%	20,2%	20,0%		+0,3 p.p.

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

- En diciembre de 2020 los activos líquidos del Grupo totalizan 35.048 millones de euros y cubren 1,6 veces los vencimientos de deuda.
- El LCR (Liquidity Coverage Ratio) se sitúa en el 195%, muy por encima del mínimo regulatorio del 100%, y la ratio NSFR (Net Stable Funding Ratio) es del 129% al cierre del año (superior al 100% requerido a partir de junio de 2021).
- Al finalizar 2020 el saldo dispuesto en la línea TLTRO III totaliza 22.919 millones de euros tras la disposición que realizó el banco en el segundo trimestre en el marco de las medidas implementadas por el BCE para paliar los efectos de la crisis del COVID-19.
- La ratio LTD (*Loan to Deposits*) del Grupo se sitúa en el 91,3%, lo que representa un incremento de 0,3 puntos porcentuales sobre diciembre de 2019 que refleja el crecimiento del crédito a empresas avalado por el ICO.

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

(millones de euros)	dic-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	121.005	117.444	3.561	3,0%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	180	15	164	-
a. Crédito de clientes estricto	120.826	117.429	3.397	2,9%
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	123.606	119.514	4.093	3,4%
Cédulas singulares	4.817	5.235	(418)	(8,0%)
Créditos de mediación ⁽²⁾	3.942	4.287	(346)	(8,1%)
b. Total depósitos	132.365	129.036	3.329	2,6%
LTD ratio (a/b)	91,3%	91,0%		+0,3 p.p.

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En diciembre de 2020 se incluyen en este concepto la totalidad de los fondos recibidos del BEI para créditos de mediación. Se ha seguido el mismo criterio en diciembre de 2019 con el fin de hacer comparables los importes en ambos ejercicios.

(millones de euros)	dic-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	121.005	117.444	3.561	3,0%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	180	15	164	-
Crédito de clientes estricto	120.826	117.429	3.397	2,9%
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	123.606	119.514	4.093	3,4%
(-) Créditos de mediación ⁽²⁾	3.942	4.287	(346)	(8,1%)
GAP comercial estricto sin créditos de mediación	(6.722)	(6.372)	(350)	5,5%

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En diciembre de 2020 se incluyen en este concepto la totalidad de los fondos recibidos del BEI para créditos de mediación. Se ha seguido el mismo criterio en diciembre de 2019 con el fin de hacer comparables los importes en ambos ejercicios.

VENCIMIENTO DE EMISIONES

(millones de euros) ⁽¹⁾	2021	2022	2023	>2023	TOTAL
Bonos y cédulas hipotecarios	2.025	3.235	1.825	8.426	15.511
Deuda senior	35	30	0	2.570	2.635
Deuda subordinada	175	1.250	500	1.000	2.925
Titulizaciones	-	-	-	1.049	1.049
Total vencimientos de emisiones	2.235	4.515	2.325	13.045	22.120

(1) Datos de vencimientos por valores nominales netos de autocartera y de emisiones retenidas.

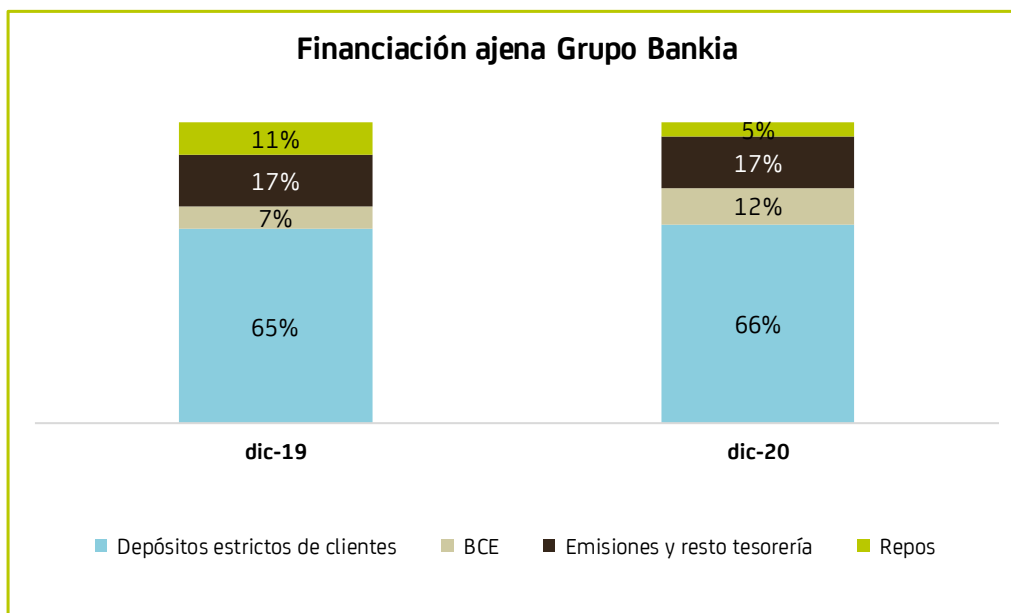
ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	dic-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo ⁽¹⁾	10.115	11.418	(1.303)	(11,4%)
Disponible en póliza	5.883	6.161	(278)	(4,5%)
Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾	19.050	15.538	3.512	22,6%
Total activos líquidos	35.048	33.117	1.931	5,8%

(1) Billetes y monedas más saldos en bancos centrales reducido por el importe de reservas mínimas.

(2) Valor de mercado considerando el recorte del BCE.

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN



7. PATRIMONIO NETO

- Al cierre del ejercicio 2020 el patrimonio neto del Grupo se sitúa en 13.080 millones de euros, cifra que descuenta el dividendo abonado con cargo al ejercicio 2019, que se contabilizó en marzo.

PATRIMONIO NETO

(millones de euros)	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20 ⁽¹⁾	dic-19
Fondos propios al inicio del periodo	12.896	12.883	12.863	13.142	13.191
+ Resultado del periodo	50	37	48	94	(34)
+/- Movimientos en reservas:	(14)	(24)	(28)	(373)	(15)
- Dividendo abonado ⁽¹⁾	-	-	-	(352)	-
- Cupón AT1 ⁽²⁾	(19)	(19)	(25)	(13)	(14)
+/- Otros movimientos	6	(5)	(3)	(8)	(2)
Fondos propios al cierre del periodo	12.932	12.896	12.883	12.863	13.142
Otro resultado global acumulado	145	139	114	78	180
Intereses minoritarios	3	2	13	14	13
Total patrimonio neto	13.080	13.038	13.011	12.954	13.335

(1) Al cierre de marzo de 2020 la cifra de patrimonio neto descuenta el dividendo que la Junta General de Accionistas aprobó abonar con cargo a los resultados del ejercicio 2019 (352 millones de euros descontadas las acciones de autocartera, que no cobran dividendo), y que se pagó en abril.

(2) Desde abril de 2020 se recoge el impacto de incluir el coste fiscal de los cupones según la NIC 12.

8. SOLVENCIA

- En términos Fully Loaded, en diciembre de 2020 el Grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 del 15,48% y una ratio de Total Capital del 20,17%.** En términos Phase In la ratio CET1 ha sido del 16,66% y el Total Capital del 21,35%. Estos niveles suponen un exceso de CET1 de +710 puntos básicos a nivel Fully Loaded y de +828 puntos básicos a nivel Phase In sobre los requerimientos mínimos de capital SREP para 2020 tras aplicar la entrada en vigor de forma anticipada de la implementación del artículo 104 a) de la directiva bancaria CRD V autorizado por el supervisor el 12 de marzo de 2020, que permite la utilización parcial de instrumentos AT1 y Tier 2 para cubrir la exigencia del Pilar 2R (2% para Grupo Bankia). En Total Capital los colchones sobre el mínimo regulatorio se sitúan en +742 puntos básicos a nivel Fully Loaded y +860 puntos básicos a nivel Phase In.
- En términos Fully Loaded, las ratios de solvencia incluyen una generación orgánica de capital en el año de +72 puntos básicos, +17 puntos básicos por impactos regulatorios (factores de apoyo a las Pymes y a las infraestructuras), +129 puntos básicos por la aprobación de modelos internos para el cálculo de los APRs de la cartera hipotecaria de Bankia y + 28 puntos básicos por la entrada en vigor en el mes de diciembre del tratamiento prudencial del activo intangible asociado a software contemplado en el Reglamento (UE) 2020/873 de 24 de junio (CRR II).
- Aplicando las medidas de flexibilización anunciadas por los organismos y autoridades competentes a raíz de la crisis del COVID-19 (medidas "Quick Fix"), se genera una ratio CET1 Fully Loaded del 16,17% que recoge un impacto positivo en capital de +69 puntos básicos por la aplicación del calendario transitorio a la implementación de IFRS9 autorizada por el Supervisor. A efectos de la ratio de apalancamiento, la medida contemplada en el "Quick Fix" relativa a la exclusión temporal de las exposiciones frente a bancos centrales ha tenido un impacto en la ratio de +30 puntos básicos.

(millones de euros y %)	dic-20 ⁽¹⁾	
	Phase In	Fully Loaded
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1	16,66%	15,48%
Total capital (%)	21,35%	20,17%
Requerimiento SREP 2020 CET-1 (con colchones adicionales)	8,38%	8,38%
Requerimiento SREP 2020 Total Capital (con colchones adicionales)	12,75%	12,75%
Exceso capital de CET-1 sobre SREP	8,28%	7,10%
Exceso Total Capital sobre SREP	8,60%	7,42%

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

RATIOS FULLY LOADED

(millones de euros y %)	dic -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	13.610	13.027
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.445	10.105
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.063	8.962
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	230	186
Deducciones	(2.598)	(2.824)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	61	91
Capital de nivel I	11.695	11.355
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.915	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	243	0
Activos ponderados por riesgo	67.478	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	15,48%	13,02%
Capital de nivel I	17,33%	14,63%
Capital de nivel II	2,84%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	20,17%	16,78%
Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)	5,47%	5,43%
Total exposición del ratio de apalancamiento	213.946	209.083

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el ejercicio y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

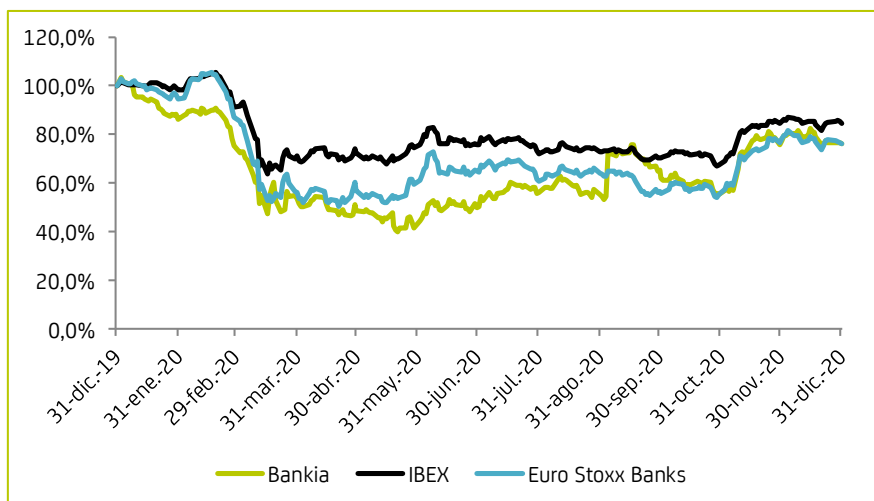
RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	dic -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	14.409	14.042
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	11.244	11.120
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.063	8.962
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	230	186
Deducciones	(1.799)	(1.808)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	61	91
Capital de nivel I	12.494	12.370
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.915	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	243	0
Activos ponderados por riesgo	67.478	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	16,66%	14,32%
Capital de nivel I	18,52%	15,93%
Capital de nivel II	2,84%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	21,35%	18,09%
Emissiones computables MREL	2.599	2.976
Ratio MREL sobre APRs (%)	25,21%	21,92%
Ratio de apalancamiento (Phase In)	5,82%	5,89%
Total exposición del ratio de apalancamiento	214.745	210.098

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el ejercicio y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

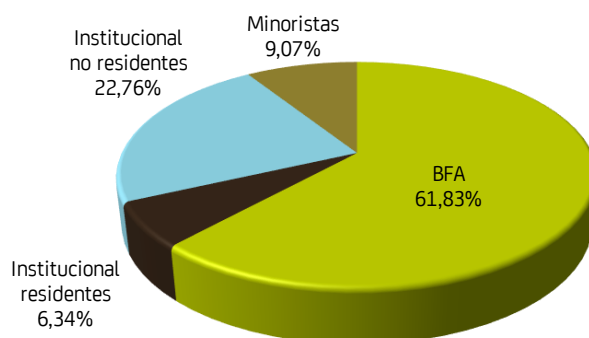
9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	dic-2020 (12 meses)
Número de accionistas	162.870
Contratación media diaria (nº acciones)	9.471.160
Contratación media diaria (euros)	10.993.747
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,970 (2-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,764 (21-may)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,449 (31-dic)



10. RATING

Las principales acciones en relación con los ratings de Bankia a lo largo del 2020 han sido las siguientes:

- El 27 de marzo, Fitch Ratings (Fitch) situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Rating Watch Negative (RWN). Adicionalmente como consecuencia de un cambio de metodología, Fitch rebajó la calificación de la deuda SNP a “BBB-” desde “BBB”, y de la deuda subordinada a “BB+” desde “BBB-”.
- El 8 de abril, como reflejo de la acción sobre bancos del día 27 de marzo, Fitch situó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en Rating Watch Negative (RWN).
- El 15 de abril, DBRS Morningstar (DBRS) ratificó el rating de Bankia en BBB (high) y rebajó la perspectiva de Positiva a Estable.
- El 29 de abril, tras su revisión anual, la agencia S&P Global Ratings (S&P) ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB con Perspectiva Estable.
- El 2 de julio, DBRS ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB (high) con perspectiva Estable.
- El 10 de julio, Scope Ratings (Scope) ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en AAA con perspectiva Estable.
- El 31 de julio, Scope ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB+ con perspectiva Estable.
- El 16 de septiembre, Fitch situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Negativa desde Rating Watch Negative.
- El 18 de septiembre, DBRS ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en AAA.

A partir del 18 de septiembre los movimientos en los ratings han reflejado el impacto positivo del acuerdo de fusión con CaixaBank:

- El 21 de septiembre, Scope situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Under Review for Upgrade (UR Upgrade).
- El 23 de septiembre, S&P situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en CreditWatch Positivo (CW Positivo).
- El 24 de septiembre, DBRS situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Under Review Positivo (UR Positivo).
- El 28 de septiembre, S&P ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en AA y rebajó la perspectiva de Estable a Negativa.
- El 29 de septiembre, Fitch situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Rating Watch Positivo (RW Positivo).
- El 5 de octubre, Fitch situó la perspectiva de las cédulas hipotecarias de Bankia en Rating Watch Positivo (RW Positivo).
- El 18 de noviembre, Fitch ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en A+ Rating Watch Positivo (RW Positivo).

CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

Rating emisor	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Largo plazo	BBB	BBB	BBB (high)	BBB+
Corto plazo	A-2	F2	R-1 (low)	S-2
Perspectiva	CW Positivo	RW Positivo	UR Positivo	UR Upgrade
Fecha	23-sep-20	29-sep-20	24-sep-20	21-sep-20
Rating cédulas hipotecarias	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Rating	AA	A+	AAA	AAA
Perspectiva	Negativa	RW Positivo	---	Estable
Fecha	28-sep-20	18-nov-20	18-sep-20	10-jul-20

11. GESTIÓN DEL IMPACTO CAUSADO POR LA CRISIS DEL COVID-19

A continuación, se detallan las operaciones concedidas por Bankia en el marco medidas de apoyo financiero público y sectorial a familias y empresas, las acciones más relevantes llevadas a cabo para garantizar el normal desarrollo de la actividad del banco, así como el impacto de la pandemia en los resultados y la situación financiera de Bankia, y la gestión del mismo por parte del Grupo.

- **Financiación concedida a nuestros clientes al amparo de las medidas de apoyo financiero público y sectorial**

A 31 de diciembre de 2020 las operaciones de moratoria del Grupo son las siguientes:

- **Moratorias hipotecarias a personas físicas:** Al cierre del ejercicio el saldo vivo de totaliza un importe bruto de 4.261 millones de euros, cifra que representa un 7% del crédito hipotecario no dudoso del Grupo Bankia a 31 de diciembre de 2020.
- **Moratorias de créditos al consumo a personas físicas:** Al finalizar el año hay vivas operaciones por un importe agregado de 79 millones de euros, cifra que representa un 2% del crédito al consumo no dudoso de Bankia a 31 de diciembre de 2020.
- **Moratorias a personas jurídicas (moratorias de sectores turismo y transporte):** Al cierre del ejercicio hay vivas operaciones por un importe agregado de 300 millones de euros.
- **Crédito a empresas con aval ICO:** a 31 de diciembre de 2020, el importe de las nuevas operaciones concedidas con garantía pública (aval ICO) asciende a 10.941 millones de euros. De esta cifra, un 61% (6.706 millones de euros) corresponde a pymes y autónomos y un 39% (4.235 millones de euros) a grandes empresas. El saldo garantizado de dichas operaciones equivale a un 79% de su importe en el caso de las pymes y autónomos y a un 67% en grandes empresas. Las operaciones con aval ICO concedidas por Bankia representan un 26% del crédito a empresas de Bankia al cierre del ejercicio 2020.

- **Medidas adoptadas por Bankia para mitigar los efectos del COVID-19 en sus operaciones**

Desde el inicio de la crisis Bankia ha adoptado numerosas medidas para garantizar el normal funcionamiento de las operaciones del banco que incluyen, entre otras, las siguientes:

- Al inicio de la crisis se activaron los planes de contingencia del Grupo con la finalidad de asegurar que la Entidad continuara estando plenamente operativa y realizando sus actividades desde el comienzo del estado de alarma. Se constituyó un Comité de Contingencia compuesto por diferentes ejecutivos y miembros de la alta dirección, que ha seguido la evolución de la situación de forma diaria coordinando las acciones realizadas en diferentes ámbitos durante los meses más críticos de la pandemia. Los planes de contingencia puestos en marcha posibilitaron que durante el estado de alarma la gran mayoría de las oficinas estuvieran en funcionamiento y la práctica totalidad de los cajeros del banco se mantuvieran operativos.
- Las distintas áreas identificaron sus funciones críticas, segregaron equipos e infraestructuras tecnológicas y establecieron turnos entre las personas críticas y sus suplentes.
- Se establecieron protocolos para la prevención y protección frente al Coronavirus, actualizados periódicamente en coordinación con las autoridades sanitarias. Bankia ha estado en contacto permanente con las autoridades sanitarias y ha mantenido numerosas reuniones con el Comité Estatal de Seguridad y Salud con el objeto de mantener informado en todo momento a dicho comité de las medidas adoptadas en el contexto de la pandemia.
- Dependiendo de las características de los centros, se establecieron diferentes medidas de prevención y conciliación entre los empleados, desde el establecimiento de turnos rotatorios hasta el teletrabajo para un número importante de profesionales de Bankia.
- Desde el área de tecnología se procedió a ampliar la capacidad de los sistemas y líneas, a la vez que se proporcionó el equipo adecuado para adaptar la organización a la nueva situación de trabajo en remoto.
- Se constituyó un Grupo de trabajo para la reincorporación de los profesionales de Bankia de forma gradual y segura, mediante la cumplimentación de un cuestionario de salud, la realización de Test COVID-19, el establecimiento de un nuevo modelo de puesto compartido que facilite la posibilidad de rotación y el mantenimiento de medidas de flexibilización para la conciliación, estando previsto que las modalidades de trabajo no presenciales puedan compatibilizarse con modalidades presenciales de prestación del servicio a fin de minimizar los riesgos.

• **Impacto de la crisis en los resultados, la actividad y la situación financiera del Grupo**

- **En 2020 el Grupo ha dotado provisiones para cobertura de riesgos por COVID-19 de 505 millones de euros.** La dotación de estas provisiones ha tenido un impacto relevante en el beneficio atribuido al cierre del ejercicio, que ha descendido un 57,6% respecto a 2019.
- En relación a la **gestión del riesgo**, el Grupo está realizando un seguimiento continuo de los principales indicadores para anticipar posibles impactos de la crisis. Las medidas de control implementadas, unidas al crecimiento del crédito y las ventas de dudosos realizadas en el cuarto trimestre del año, han favorecido la contención del deterioro de la calidad crediticia de la cartera, por lo que al cierre de 2020 los activos dudosos del Grupo totalizan 6.213 millones de euros, cifra que es ligeramente inferior a la contabilizada en diciembre del año anterior (6.465 millones de euros) y la ratio de morosidad se sitúa en el 4,7% frente al 5% al cierre de 2019.
- En **solvencia**, pese al escenario económico derivado de la crisis, el Grupo ha mantenido su capacidad de generación orgánica de capital, alcanzando una ratio CET 1 Fully Loaded del 15,48% y una ratio de Total Capital Fully Loaded del 20,17% sin tener en cuenta las medidas de flexibilización de capital aprobadas a raíz de la crisis del COVID-19, lo que representa amplios colchones sobre los mínimos regulatorios para 2020.
- La posición de **liquidez** ha sido sólida en todo momento desde el inicio de la pandemia, contando el Grupo al cierre del 2020 con un LCR del 195% y un volumen de activos líquidos disponibles de 35.048 millones de euros que le permiten cubrir 1,6 veces sus vencimientos de deuda. Adicionalmente, al finalizar el ejercicio el saldo dispuesto en la línea TLTRO III totaliza 22.919 millones de euros tras la disposición que realizó el banco en el segundo trimestre en el marco de las medidas implementadas por el BCE para paliar los efectos de la crisis del COVID-19.
- Por lo que respecta al **negocio**, en 2020 el impacto más relevante se ha producido en las formalizaciones de crédito al consumo (-53,6% respecto a 2019), lo que responde a la desaceleración de la actividad económica desde el inicio de la pandemia. En hipotecas, por el contrario, tras el primer impacto inicial del COVID-19, la nueva producción se ha recuperado alcanzando volúmenes record en el tercer y cuarto trimestre del año, lo que ha permitido incrementar el volumen de formalizaciones en un 14,3% respecto a 2019. En empresas, las operaciones nuevas avaladas por ICO han elevado el stock de crédito sano en empresas un 17% desde diciembre de 2019, lo que ha incrementado en un 3% el importe del crédito a la clientela del balance en 2020.

Por el lado del pasivo, los depósitos estrictos de clientes han registrado un crecimiento de 4.093 millones de euros (+3,4%). El crecimiento de los depósitos se ha producido, tanto en empresas, que han depositado parte de la liquidez dispuesta para hacer frente a los efectos de la pandemia, como en hogares, ya que la menor actividad y la incertidumbre económica derivados de la crisis, han incentivado el ahorro. Por su parte, los productos fuera de balance han crecido en su conjunto un 5,8% apoyados por la buena evolución de los fondos de inversión tras superar el impacto de la fuerte volatilidad de los mercados derivada del COVID-19 en el primer trimestre del año.

- En cuanto a la **orientación estratégica y los objetivos** del Grupo, siguiendo las recomendaciones del Banco Central Europeo, el 27 de marzo de 2020 el Consejo de Administración de Bankia decidió que, dado el impacto potencial de la situación derivada del COVID-19, la Entidad debía ser muy prudente a la hora de fijar la política de retribución al accionista. Por esta razón, revisó el objetivo de distribución de capital fijado en el Plan Estratégico 2018-2020 del Grupo, renunciando a cualquier distribución de carácter extraordinario para el 2020.

• **Impacto futuro del COVID-19**

Aunque de momento resulta difícil conocer el impacto específico que en los siguientes periodos tendrá la actual crisis sanitaria y los efectos mitigantes de las medidas de apoyo del Gobierno y las entidades financieras, el Grupo se enfrenta a varios riesgos, comunes a todo el sector bancario, que están ligados a la evolución futura de la pandemia, tales como un posible incremento importante de la morosidad, un descenso en la concesión de nuevos préstamos a particulares, principalmente en consumo, una mayor fluctuación del valor de sus activos (incluidos los instrumentos financieros valorados a valor razonable y los títulos mantenidos por motivos de liquidez), un impacto negativo en el coste de la financiación (especialmente en un entorno en que las calificaciones crediticias se vean afectadas en un futuro) o menores resultados como consecuencia del retroceso de la actividad productiva y del consumo provocados por la pandemia.

En este sentido, el Grupo está realizando un seguimiento continuo de sus carteras de crédito y de los principales indicadores de riesgo para anticipar posibles impactos de la crisis en la calidad de sus activos, a la vez que mantiene la eficiencia y el control de costes como palancas de gestión importantes para paliar los efectos de la pandemia.

12. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2020

Proyecto común de fusión entre CaixaBank y Bankia

El 18 de septiembre de 2020 se anunció públicamente mediante comunicación de Información Privilegiada remitida a la CNMV que los consejos de administración de Bankia, S.A. y CaixaBank, S.A. habían formulado y suscrito un proyecto común de fusión por absorción de Bankia, S.A. por parte de CaixaBank, S.A. (el "Proyecto de Fusión").

El tipo de canje propuesto en el Proyecto de Fusión, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de ambas entidades y tras los trabajos de revisión y valoración pertinentes, es, sin compensación complementaria en dinero alguna, de 0,6845 acciones ordinarias de nueva emisión de CaixaBank, S.A., de un euro de valor nominal cada una, por cada acción ordinaria de Bankia, S.A., de un euro de valor nominal.

CaixaBank atenderá el canje de las acciones de Bankia mediante acciones ordinarias de nueva emisión. Considerando el número total de acciones en circulación de Bankia a la fecha del Proyecto de Fusión que podrían acudir al canje (3.069.522.105 acciones, de un euro de valor nominal cada una, menos 31.963.300 acciones propias, que se mantendrán en autocartera hasta la ejecución de la fusión y que, por tanto, no se canjearán), el número máximo de acciones de CaixaBank a emitir para atender el canje de fusión asciende a la cantidad de 2.079.209.002 acciones ordinarias de CaixaBank de un euro de valor nominal cada una de ellas, lo que representa una ampliación de capital por un importe nominal máximo total de 2.079.209.002 euros. El importe de la ampliación de capital podría disminuir en función de la autocartera de Bankia o de las acciones de Bankia que, en su caso, tenga CaixaBank en el momento de ejecutarse la fusión.

El canje establecido supone que los accionistas de CaixaBank representarán, inicialmente, el 74,2% del capital de la nueva entidad, y los de Bankia, el 25,8%. CriteríaCaixa, entidad controlada al 100% por la Fundación Bancaria "la Caixa", se mantendrá como accionista de referencia de CaixaBank con alrededor del 30% del accionariado, mientras que el FROB alcanzará el 16,1%.

José Ignacio Goirigolzarri será el presidente ejecutivo de la entidad, mientras que Gonzalo Gortázar ocupará el cargo de consejero delegado. El Consejo de Administración estará formado por 15 miembros, de los que un 60% serán independientes. La representación de mujeres alcanzará el 33%.

Como resultado de la fusión:

- Se espera generar sinergias anuales de costes de alrededor de 770 millones de euros y la generación de nuevos ingresos anuales de alrededor de 290 millones de euros.
- Los objetivos de solvencia de la entidad combinada quedarán fijados en una ratio CET1 de entre el 11,0% y el 11,5% sin considerar ajustes transicionales IFRS9 y en un buffer de entre 250 y 300 puntos básicos sobre el requerimiento regulatorio SREP.
- Se estima que el beneficio por acción para los accionistas de Bankia se incrementará entorno a un 70% respecto a las estimaciones del mercado para 2022.

Tras el cumplimiento de los trámites preceptivos, la fusión proyectada ha sido aprobada por las juntas generales extraordinarias de accionistas de Bankia, S.A. y de CaixaBank, S.A. que se han celebrado en el mes de diciembre de 2020.

La eficacia de la operación quedará condicionada a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, estando previsto que la fusión se complete durante el primer trimestre de 2021.

Transmisión del negocio de depositaría a Cecabank

El 29 de mayo de 2020, Bankia, S.A. alcanzó un acuerdo con Cecabank, S.A. para la transmisión de su negocio de depositaría de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. El importe fijo de la contraprestación a recibir en la fecha de cierre de la operación se fijó en 170 millones de euros, sin considerar cobros adicionales posteriores sujetos al cumplimiento de ciertos objetivos de volumen. La efectividad del acuerdo quedó sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, tales como la obtención de las autorizaciones regulatorias preceptivas. Una vez obtenidas dichas autorizaciones, el cierre de la operación se ha producido el 15 de diciembre de 2020, generando un resultado positivo de 155 millones de euros.

Venta de la participación en Caser

El 23 de enero de 2020, Bankia, S.A. suscribió con Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG un contrato para la venta de su participación en Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ("Caser"), clasificada a 31 de diciembre de 2019 en el capítulo de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

Una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias a las que estaba sujeta la operación, el 25 de junio de 2020 se procedió al cierre de la operación. La venta ha generado un resultado positivo de 53 millones de euros, registrado en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Retribución a los accionistas

El 2 de abril de 2020, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2020, Bankia hizo efectivo el pago de dividendos con cargo a resultados de 2019 por un importe bruto total de 352 millones de euros (0,11576 euros por acción), una vez descontadas las acciones de autocartera que no cobran dividendo.

13. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	dic-20 ⁽¹⁾	dic-19 ⁽¹⁾	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Cartera ALCO	24.643	23.441	1.202	5,1%
Cartera NO ALCO	411	648	(237)	(36,6%)
Bonos SAREB	18.487	18.639	(152)	(0,8%)
Total cartera de renta fija	43.541	42.728	813	1,9%

(1) Saldos nominales de las carteras de Activos Financieros a Valor Razonable y a Coste Amortizado.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo Bankia utiliza determinadas medidas alternativas del rendimiento (“Alternative Performance Measures”, en adelante “APMs”), habitualmente utilizadas en el sector bancario como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos y de la situación financiera y económica del Grupo. Cumpliendo con las directrices de ESMA sobre la transparencia para la protección a los inversores en la Unión Europea, publicadas en octubre de 2015, a continuación se detallan todas las APMs utilizadas en este documento, así como su definición, la relevancia de su uso y la conciliación con las partidas del balance y la cuenta de resultados utilizadas para su cálculo.

1.- Actividad y negocio

- **Total recursos de clientes en balance y fuera de balance**

Definición: suma de los depósitos de clientes, emisiones mayoristas senior y subordinadas y recursos gestionados fuera de balance.

Relevancia de su uso: cifra utilizada como indicador de la evolución del volumen total de recursos captados por el Grupo en el mercado.

Forma de cálculo: suma de las siguientes partidas:

- Depósitos de la clientela del balance
- Valores representativos de deuda emitidos incluidos en el balance
- Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados y comercializados por el Grupo sin incluir SICAVS.

millones de euros		dic-20	dic-19
	+ Depósitos de la clientela	128.460	124.785
Suma	+ Valores representativos de deuda emitidos	18.437	18.680
	+ Fondos de inversión sin incluir SICAVS	23.967	22.329
	+ Fondos de pensiones	8.616	8.474
=	Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	179.479	174.267

2.- Rentabilidad y eficiencia

- **Resultado de operaciones financieras (ROF)**

Definición: suma todos los resultados obtenidos en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables, tal y como aparecen en la cuenta de resultados.

Relevancia de su uso: se trata de un dato utilizado de forma habitual en el sector bancario para seguir la evolución de los ingresos obtenidos como resultado de las actividades que no forman parte del negocio típico del banco.

Forma de cálculo: suma de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.
- 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.

millones de euros		dic-20	dic-19
	+ Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	154	289
	+ Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.	16	20
Suma	+ Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.	(0,5)	0,9
	+ Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	0	0
	+ Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.	(23)	(12)
=	Resultado de operaciones financieras (ROF)	147	298

• **Margen neto antes de provisiones**

Definición: margen bruto de la cuenta de resultados menos gastos de administración y gastos por amortizaciones.

Relevancia de su uso: se trata de un parámetro comúnmente utilizado en el sector bancario para seguir la evolución de los resultados operativos del banco sin tener en cuenta los gastos derivados de dotación de provisiones por contingencias, riesgo de crédito, deterioro de activos inmobiliarios y de participaciones accionariales.

Forma de cálculo: es el importe agregado de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Margen bruto
- Gastos de administración
- Amortizaciones

millones de euros		dic-20	dic-19
	+ Margen bruto	3.088	3.245
Suma	+ Gastos de administración	(1.585)	(1.616)
	+ Amortizaciones	(195)	(201)
=	Margen neto antes de provisiones	1.308	1.428

• **Resultado "core"**

Definición: es el resultado obtenido por el Grupo como fruto de su actividad más típica (margen de intereses y comisiones) una vez restados los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones).

Relevancia de su uso: se utiliza con la finalidad de relacionar los costes operativos con la generación de ingresos procedentes de la actividad recurrente del banco.

Forma de cálculo: es el importe agregado de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Margen de intereses
- Comisiones netas (comisiones percibidas menos comisiones pagadas)
- Gastos de administración
- Amortizaciones

millones de euros		dic-20	dic-19
	+ Margen de intereses	1.904	2.023
Suma	+ Comisiones netas (comisiones percibidas menos comisiones pagadas)	1.213	1.081
	+ Gastos de administración	(1.585)	(1.616)
	+ Amortizaciones	(195)	(201)
=	Resultado "core"	1.336	1.287

• **Margen de la clientela**

Definición: es 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.

Relevancia de su uso: es una métrica que se utiliza de forma habitual en el ámbito bancario para medir la rentabilidad que obtiene el banco de su operativa habitual con clientes.

Forma de cálculo: el tipo medio del crédito a la clientela es el cociente entre los ingresos por intereses de los préstamos a la clientela y el promedio de la cifra puntual de los préstamos a la clientela al cierre de cada mes del periodo analizado. El tipo medio de los depósitos de clientes es el cociente entre los gastos por intereses de los depósitos de la clientela y el promedio de la cifra puntual de los depósitos de la clientela al cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador de ambos cocientes (ingresos y gastos por intereses) se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		4T 2020	3T 2020
%	A Tipo medio del crédito a la clientela (b)/(c)	1,56%	1,53%
	(a) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela	475	465
Numerador	(b) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela anualizados	1.889	1.848
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos a la clientela	121.288	120.764
%	B Tipo medio de los depósitos de clientes (e)/(f)	0,08%	0,08%
	(d) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela	25	25
Numerador	(e) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	98	99
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	127.232	126.551
A-B	= Margen de la clientela (%)	1,48%	1,45%

• **Margen de intereses**

Definición: es la diferencia entre el rendimiento medio de los activos del Grupo y el coste medio de los pasivos y el patrimonio neto.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica comúnmente utilizada por las entidades financieras para medir la rentabilidad que obtienen de todas las inversiones de su activo.

Forma de cálculo: el tipo medio del activo es el cociente entre la cifra total de ingresos por intereses de la cuenta de resultados y el promedio de los activos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

El tipo medio del pasivo y el patrimonio neto es el cociente entre la cifra total de gastos por intereses de la cuenta de resultados y el promedio de la cifra puntual de pasivo y patrimonio neto de cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador de ambos cocientes (ingresos y gastos por intereses) se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		4T 2020	3T 2020
%	A Tipo medio del activo (b)/(c)	1,10%	1,09%
	(a) Total ingresos por intereses	594	587
Numerador	(b) Total ingresos por intereses anualizados	2.364	2.334
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de activos	214.124	214.118
%	B Tipo medio del pasivo y el patrimonio neto (e)/(f)	0,19%	0,18%
	(d) Total gastos por intereses	101	98
Numerador	(e) Total gastos por intereses anualizados	400	391
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de pasivo y patrimonio neto	214.124	214.118
A-B	= Margen de intereses (%)	0,91%	0,91%

- ROA**

Definición: la ratio ROA (*return on assets* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los activos de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica de uso habitual, no sólo en el sector bancario sino también en otros sectores, que sirve para medir la capacidad de las entidades para generar ganancias de los activos en los que ha materializado sus inversiones.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado del periodo, tal y como se presenta en la cuenta de resultados (numerador), y el promedio de los activos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica se presenta en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	(a) Resultado del periodo	230	542
Denominador	(b) Promedio de saldos finales mensuales de activos	212.279	208.852
(a)/(b)	= ROA (%)	0,1%	0,3%

millones euros y %		dic-20	dic-19
	Resultado del periodo	230	542
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	354	-
	= Resultado del periodo pre provisión COVID-19	584	542
Numerador	(a) Resultado del periodo pre provisión COVID-19	584	542
Denominador	(b) Promedio de saldos finales mensuales de activos	212.279	208.852
(a)/(b)	= ROA pre provisión COVID-19 (%)	0,3%	0,3%

- RORWA**

Definición: la ratio RORWA (*return on risk-weighted assets* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los activos ponderados por riesgo medios de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica de uso habitual en el sector financiero que mide la rentabilidad obtenida por la entidad de los activos ponderados por riesgo, que ya incorporan un factor de corrección en función del riesgo que asume el banco en las distintas tipologías de activos en los que materializa sus inversiones.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado del periodo y los activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	(a) Resultado del periodo	230	542
Denominador	(b) Activos ponderados por riesgo regulatorios	67.478	77.635
(a)/(b)	= RORWA (%)	0,3%	0,7%

millones euros y %		dic-20	dic-19
	Resultado del periodo	230	542
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	354	-
	= Resultado del periodo pre provisión COVID-19	584	542
Numerador	(a) Resultado del periodo pre provisión COVID-19	584	542
Denominador	(b) Activos ponderados por riesgo regulatorios	67.478	77.635
(a)/(b)	= RORWA pre provisión COVID-19 (%)	0,9%	0,7%

- **ROE**

Definición: la ratio ROE (*return on equity* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios de la entidad.

Relevancia de su uso: es una medida de rentabilidad habitual, tanto en la banca como en el sector empresarial, que se utiliza para medir la rentabilidad que obtiene la entidad de los recursos de sus accionistas.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado atribuido a la sociedad dominante y el promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo que se prevé pagar en el ejercicio. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		dic-20 ⁽¹⁾	dic-19
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	230	541
Denominador	(b) Fondos propios medios	12.861	12.807
(a)/(b)	= ROE (%)	1,8%	4,2%

(1) En diciembre de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

millones euros y %		dic-20 ⁽¹⁾	dic-19
	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	230	541
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	354	-
	= Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	583	541
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	583	541
Denominador	(b) Fondos propios medios pre provisión COVID-19	12.890	12.807
(a)/(b)	= ROE pre provisión COVID-19 (%)	4,5%	4,2%

(1) En diciembre de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

- **ROTE**

Definición: la ratio ROTE (*return on tangible equity* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios de la entidad deduciendo los activos intangibles.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la rentabilidad obtenida sobre el patrimonio tangible de las entidades.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado atribuido a la sociedad dominante y el promedio de los saldos finales de fondos propios menos activos intangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo, ajustados por el dividendo que se prevé pagar en el ejercicio. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		dic-20 ⁽¹⁾	dic-19
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	230	541
Denominador	(b) Fondos propios medios tangibles	12.395	12.454
(a)/(b)	= ROTE (%)	1,9%	4,3%

(1) En diciembre de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

millones euros y %		dic-20 ⁽¹⁾	dic-19
	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	230	541
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	354	-
	= Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	583	541
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	583	541
Denominador	(b) Fondos propios medios tangibles pre provisión COVID-19	12.424	12.454
(a)/(b)	= ROTE pre provisión COVID-19 (%)	4,7%	4,3%

(1) En diciembre de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

- **Ratio de eficiencia**

Definición: mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por la entidad.

Relevancia de su uso: métrica de uso muy común en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

Forma de cálculo: es el cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones) del periodo y el margen bruto, tomándose ambas partidas de la cuenta de resultados.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	(a) Gastos de explotación	1.781	1.817
	Gastos de administración	1.585	1.616
	Amortizaciones	195	201
Denominador	(b) Margen bruto	3.088	3.245
(a)/(b)	= Ratio de eficiencia (%)	57,7%	56,0%

3.- Gestión del riesgo

- **Coste del riesgo**

Definición: mide el porcentaje que representan las provisiones por insolvencias sobre el total de los riesgos de crédito y los riesgos contingentes de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica utilizada para monitorizar el coste que representan las dotaciones por insolvencias sobre la cartera de operaciones concedidas por el banco.

Forma de cálculo: Suma de las pérdidas por deterioro de activos financieros y las dotaciones por riesgos contingentes incluidas en el epígrafe de "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de resultados sobre el promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones) y riesgos contingentes del periodo. De las pérdidas por deterioro de activos financieros se resta el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija si lo hubiera. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada. Para el cálculo del coste del riesgo ordinario, del total de deterioros se restan las provisiones extraordinarias de carácter no recurrente.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)+(b)+(c)+(d)	519	389
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.044	463
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(9)	(2)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(26)	(72)
	(d) (-) Dotaciones extraordinarias por COVID-19	(490)	-
Denominador	B Total promedio crédito a la clientela y riesgos contingentes (e) + (f)	130.835	129.267
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.940	120.719
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.895	8.547
A/B	= Coste del riesgo ordinario (%)	0,40%	0,30%

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)+(b)+(c)	1.009	389
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.044	463
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(9)	(2)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(26)	(72)
Denominador	B Total promedio crédito a la clientela y riesgos contingentes (e) + (f)	130.835	129.267
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.940	120.719
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.895	8.547
A/B	= Coste del riesgo total (%)	0,77%	0,30%

- Total saneamientos sobre total NPAs**

Definición: mide el porcentaje que representan las provisiones por insolvencias y los deterioros de activos adjudicados sobre el total de los riesgos de crédito, riesgos contingentes y activos adjudicados de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica utilizada para monitorizar el coste que representan las dotaciones por insolvencias y deterioro de adjudicados sobre el total de la cartera de operaciones concedidas por el banco y el stock de activos adjudicados.

Forma de cálculo: Suma de las pérdidas por deterioro de activos financieros, las dotaciones por riesgos contingentes y los deterioros de activos adjudicados sobre el promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes y activos adjudicados del periodo. De las pérdidas por deterioro se restan el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija si lo hubiera. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada. Para el cálculo de la ratio Total saneamientos sobre NPAs ordinario, del total de deterioros se restan las provisiones extraordinarias de carácter no recurrente.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A Total saneamientos (a)+(b)+(c)+(d)+(e)+(f)	642	590
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.044	463
	(b) (-) Dotaciones extraordinarias de crédito por COVID-19	(490)	-
	(c) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(9)	(2)
	(d) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(26)	(72)
	(e) (+) Deterioro de activos adjudicados	139	201
	(f) (-) Dotaciones extraordinarias de adjudicados por COVID-19	(15)	-
Denominador	B Promedio crédito, riesgos contingentes y adjudicados (g)+(h)+(i)	132.742	131.635
	(g) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.940	120.719
	(h) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.895	8.547
	(i) Promedio de activos adjudicados del periodo ⁽¹⁾	1.907	2.368
A/B	= Total saneamientos sobre NPAs ordinario (%)	0,48%	0,45%

(1) Se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar en cada periodo.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A Total saneamientos (a)+(b)+(c)+(d)	1.147	590
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1.044	463
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(9)	(2)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(26)	(72)
	(d) (+) Deterioro de activos adjudicados	139	201
Denominador	B Promedio crédito, riesgos contingentes y adjudicados (e)+(f)+(g)	132.742	131.635
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.940	120.719
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.895	8.547
	(g) Promedio de activos adjudicados del periodo ⁽¹⁾	1.907	2.368
A/B	= Total saneamientos sobre NPAs (%)	0,86%	0,45%

(1) Se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar en cada periodo.

• **Ratio de morosidad**

Definición: es la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos del Grupo y el saldo total del riesgo de clientes y riesgos contingentes. En el saldo de esta métrica se incluyen importes que son poco significativos con entidades de crédito y posiciones de renta fija.

Relevancia de su uso: es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo de crédito de las entidades.

Forma de cálculo: es el cociente entre los riesgos dudosos y los riesgos totales del Grupo, que en su gran mayoría se concentran en los préstamos y anticipos a la clientela.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A Riesgos dudosos (a)+(b)+(c)	6.213	6.465
	(a) Préstamos y anticipos a la clientela	5.709	5.853
	(b) Riesgos contingentes	492	600
	(c) Entidades de crédito y renta fija	12	13
Denominador	B Riesgos totales (d)+(e)+(f)	132.221	128.156
	(d) Préstamos y anticipos a la clientela	123.012	119.440
	(e) Riesgos contingentes	9.197	8.703
	(f) Entidades de crédito y renta fija	12	13
A/B	= Ratio de morosidad (%)	4,7%	5,0%

• **Ratio de cobertura de la morosidad**

Definición: ratio que refleja el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos ha sido cubierto contablemente mediante provisiones.

Relevancia de su uso: es un indicador de uso habitual en la industria bancaria para monitorizar la cobertura vía provisiones de los riesgos dudosos.

Forma de cálculo: es el cociente entre los fondos de insolvencias y los riesgos dudosos del Grupo. Los fondos de insolvencias incluyen todas las provisiones dotadas por el Grupo para cubrir los riesgos dudosos. Los riesgos dudosos incorporan, tanto los relativos al crédito a la clientela como los relativos a riesgos contingentes y saldos dudosos de entidades de crédito y renta fija.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	(a) Fondos de insolvencias	3.613	3.491
Denominador	(b) Riesgos dudosos brutos	6.213	6.465
(a)/(b)	= Ratio de cobertura de la morosidad (%)	58,2%	54,0%

• **Ratio de NPAs brutos**

Definición: es la relación existente entre la suma de los riesgos dudosos brutos y los activos adjudicados brutos sobre el total del crédito a la clientela, pasivos contingentes y activos adjudicados del Grupo.

Relevancia de su uso: es uno de los indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo asociado a los activos improductivos de las entidades.

Forma de cálculo: saldo contable bruto (antes de provisiones) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados (NPAs brutos) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes (antes de provisiones) y activos adjudicados brutos (antes de deterioros).

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A NPAs brutos (a)+(b)	8.293	8.350
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.213	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ^{(1) (2)}	2.079	1.884
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (c)+(d)	134.300	130.041
	(c) Riesgos totales de la ratio de morosidad	132.221	128.156
	(d) Activos adjudicados brutos ^{(1) (2)}	2.079	1.884
A/B	= Ratio de NPAs brutos (%)	6,2%	6,4%

(1) Los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar.

(2) En dic-20 los activos adjudicados brutos incluyen inmuebles que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar.

• **Ratio de NPAs netos**

Definición: es la relación existente entre la suma de los riesgos dudosos y los activos adjudicados netos de provisiones sobre el total del crédito a la clientela, pasivos contingentes y activos adjudicados del Grupo.

Relevancia de su uso: es uno de los indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo asociado a los activos improductivos de las entidades.

Forma de cálculo: saldo contable neto (después de provisiones y deterioros) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados (NPAs netos) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes (antes de provisiones) y activos adjudicados brutos (antes de deterioros).

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A NPAs netos (a)+(b)+(c)+(d)	4.004	4.282
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.213	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ^{(1) (2)}	2.079	1.884
	(c) Fondos de insolvencias	(3.613)	(3.491)
	(d) Deterioro de activos adjudicados	(675)	(577)
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (e)+(f)	134.300	130.041
	(e) Riesgos totales de la ratio de morosidad	132.221	128.156
	(f) Activos adjudicados brutos ^{(1) (2)}	2.079	1.884
A/B	= Ratio de NPAs netos (%)	2,98%	3,29%

(1) Los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar.

(2) En dic-20 los activos adjudicados brutos incluyen inmuebles que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar.

• **Cobertura de NPAs**

Definición: Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos y los activos adjudicados se ha cubierto mediante provisiones.

Relevancia de su uso: es un indicador de uso habitual en la industria bancaria para monitorizar la cobertura vía provisiones de los activos improductivos.

Forma de cálculo: saldo contable de fondos de deterioro de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados sobre el saldo contable bruto de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs), y activos adjudicados.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A Provisiones NPAs (a)+(b)	4.288	4.068
	(a) Fondos de insolvencias	3.613	3.491
	(b) Deterioro de activos adjudicados	675	577
Denominador	B NPAs brutos (c)+(d)	8.293	8.350
	(c) Riesgos dudosos brutos	6.213	6.465
	(d) Activos adjudicados brutos ^{(1) (2)}	2.079	1.884
A/B	= Cobertura de NPAs (%)	51,7%	48,7%

(1) Los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar.

(2) En dic-20 los activos adjudicados brutos incluyen inmuebles que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar.

4.- Liquidez

- **Loan to deposits (LTD)**

Definición: es una métrica que refleja la relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.

Relevancia de su uso: es un indicador que se utiliza habitualmente por las entidades financieras para mostrar el grado en el que los depósitos de clientes financian su inversión crediticia.

Forma de cálculo: es el cociente entre el crédito a la clientela neto del balance y la suma de los depósitos de la clientela del balance más los fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO. Del crédito a la clientela del balance se restan las adquisiciones temporales de activos y de los depósitos de la clientela del balance se deducen las cesiones temporales de activos.

millones euros y %		dic-20	dic-19
Numerador	A Préstamos y anticipos a la clientela (a)+(b)+(c)	120.826	117.429
	(a) Crédito a la clientela (activos financieros no destinados a negociación)	11	11
	(b) Crédito a la clientela (activos financieros a coste amortizado)	120.994	117.433
	(c) Adquisiciones temporales de activos	(180)	(15)
Denominador	B Depósitos de la clientela y fondos mediación (d)+(e)+(f)	132.365	129.036
	(d) Depósitos de la clientela	128.460	124.785
	(e) Cesiones temporales de activos	(36)	(36)
	(f) Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO	3.942	4.287
(A)/(B)	= Ratio LTD (%)	91,3%	91,0%

5.- Datos de la acción

- **Capitalización bursátil**

Definición: es una medida económica que indica el valor total de todas las acciones de una empresa o entidad financiera que cotizan en bolsa.

Relevancia de su uso: es un indicador que refleja el valor patrimonial de la entidad en el mercado y, a diferencia de su valor en libros, fluctúa en función de la oferta y demanda de sus acciones en el mercado.

Forma de cálculo: se calcula multiplicando el número de acciones al cierre del periodo por la cotización de la acción a la fecha del cierre del periodo.

millones y euros		dic-20	dic-19
	(a) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
	(b) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,45	1,90
(a)*(b)	= Capitalización bursátil (millones de euros)	4.448	5.840

- Beneficio por acción**

Definición: el beneficio por acción (BPA) es la parte del beneficio que corresponde a cada una de las acciones de una empresa o entidad financiera.

Relevancia de su uso: el beneficio por acción es una de las medidas más utilizadas, tanto en el sector financiero como empresarial, para evaluar el rendimiento para los accionistas de una compañía o entidad financiera.

Forma de cálculo: se calcula dividiendo el resultado atribuido a la entidad dominante (numerador) entre el número de acciones en circulación a la fecha de cierre del periodo de cálculo (denominador). Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones		dic-20	dic-19
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido (millones de euros)	230	541
Denominador	(b) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(a)/(b)	= Beneficio por acción (euros)	0,07	0,18

- Valor contable tangible por acción**

Definición: determina el valor contable de la empresa por cada acción emitida una vez descontados los activos intangibles.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para conocer el valor en libros de una compañía, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Se trata de una ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores empresariales.

Forma de cálculo: es el resultado de dividir el patrimonio neto del Grupo minorado por los activos intangibles entre el número de acciones en circulación al cierre del periodo.

millones y euros		dic-20	dic-19
Numerador	A Total patrimonio neto menos activos intangibles (a)+(b)	12.575	12.934
	(a) Total patrimonio neto (millones de euros)	13.080	13.335
	(b) Activos intangibles (millones de euros)	(505)	(401)
Denominador	B Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(A)/(B)	= Valor contable tangible por acción (euros)	4,10	4,21

- PER**

Definición: indica el número de veces que el beneficio está comprendido en el precio de la acción.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la relación entre el precio de mercado de una compañía cotizada y el beneficio total de la misma.

Forma de cálculo: es el resultado de dividir el valor de cotización de la acción entre el beneficio por acción del cierre del periodo.

euros		dic-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,45	1,90
	(b) Beneficio por acción (euros)	0,07	0,18
(a)/(b)	= PER (x)	19,35x	10,79x

• **P/VC Tangible**

Definición: ratio que compara el precio al que cotizan las acciones del banco con su valor contable.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la relación entre el precio de mercado de una compañía cotizada y el valor en libros de la misma.

Forma de cálculo: es el cociente entre el valor de cotización de la acción al cierre del periodo y el valor contable tangible por acción del periodo.

euros		dic-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,45	1,90
	(b) Valor contable tangible por acción (euros)	4,10	4,21
(a)/(b)	= P/VC tangible (x)	0,35x	0,45x

INFORMACIÓN EN RELACIÓN CON LA EMISIÓN DE BONOS CONVERTIBLES CONTINGENTES (AT1)

(datos en %)	Bankia ⁽¹⁾ 31-dic-2020
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	16,66%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	15,48%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	15,85%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	14,67%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	21,35%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	20,17%
Solvencia	
(datos en millones de euros)	
Partidas Distribuibles (Individual) ⁽³⁾	8.879

(1) Se incluye el resultado que se prevé destinar a reservas.

(2) Plusvalías/minusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable.

(3) Las ratios de solvencia recogen el resultado generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bankia, S.A. ("Bankia") y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Este documento no es un folleto, ni supone una oferta o recomendación para realizar una inversión.

Este documento no constituye un compromiso de suscripción, ni una oferta de financiación, ni una oferta para vender, ni una solicitud de oferta para comprar valores de Bankia, los cuales deberán estar sujetos a aprobaciones internas de Bankia.

Bankia no garantiza la exactitud de la información contenida en este documento, ni que la misma sea completa. La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por Bankia, pero Bankia no manifiesta ni garantiza que sea completa ni exacta, en particular respecto a los datos suministrados por terceros. Este documento puede contener información resumida o no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por Bankia a las autoridades de supervisión del mercado de valores. Todas las opiniones y estimaciones están dadas a la fecha indicada en el documento por lo que pueden ser objeto de cambio. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como consecuencia de cambios en el mercado. La información de este documento no tiene por objeto predecir resultados futuros y no se da ninguna garantía respecto a las mismas.

Este documento incluye, o puede incluir, información o consideraciones referidas a futuro. Dicha información o consideraciones representan la opinión y expectativas de Bankia relativas al desarrollo de su negocio y generación de ingresos, pero tal desarrollo puede verse sustancialmente afectado en el futuro por ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden hacer que el esperado desarrollo de negocio y generación de ingresos difieran sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, entre otros i) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices gubernamentales y de supervisión, ii) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, así como cambios en el riesgo de mercado y operacional, iii) presión de la competencia, iv) cambios tecnológicos, v) procedimientos judiciales y de arbitraje, vi) variaciones en la situación financiera o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas y vii) los que deriven de las potenciales contingencias derivadas del COVID-19. Información adicional acerca de los riesgos que podrían afectar la situación financiera de Bankia, puede ser consultada en el Documento de Registro aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, se convierten en responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.

Este documento no revela todos los riesgos ni otros aspectos significantes relacionados con la inversión en los valores/ operaciones de Bankia. Antes de realizar cualquier operación, los potenciales inversores deben asegurarse de que entienden en su totalidad los términos de los valores/operaciones y los riesgos inherentes a los mismos. Este documento no es un folleto para los valores que se describen en el mismo. Los potenciales inversores sólo deben suscribir valores de Bankia teniendo en cuenta la información publicada en el correspondiente folleto de Bankia y no sobre la base de la información contenida en este documento.

Bankia

ASÍ DE FÁCIL

Investor Relations

ir@bankia.com

Bankia Comunicación

bankiacomunicacion@bankia.com