



Banco de Sabadell, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Semestrales Resumidas Consolidadas

30 de junio de 2020

Informe de Gestión Semestral Consolidado

Periodo comprendido entre el 1 de enero
y el 30 de junio de 2020

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

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

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS SEMESTRALES RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas semestrales resumidas consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco de Sabadell (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 30 de junio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 han sido preparadas, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de información financiera intermedia resumida.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela Véanse notas 1, 2, 4.1 y 10 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo presenta un saldo neto al 30 de junio de 2020 de 148.018 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 3.364 millones de euros.</p> <p>La clasificación de los activos financieros valorados a coste amortizado a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en tres categorías (<i>Stage 1, 2 o 3</i>) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (<i>stage 2</i>), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (<i>stage 3</i>) o si no se dan dichas circunstancias (<i>stage 1</i>). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p> <p>Por su parte, el proceso de cálculo del deterioro se basa en un modelo de pérdidas esperadas, que el Grupo estima tanto de forma individual como colectivamente. Este cálculo requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja.</p> <p>Las provisiones individualizadas tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias. En el caso del cálculo colectivo las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y futura. Periódicamente el Grupo realiza recalibraciones y pruebas de contraste de sus</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizada por el Grupo ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación, para lo que hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y evaluación de la alineación de las políticas contables del Grupo con la regulación aplicable. • Evaluación de la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con los criterios establecidos para identificar y clasificar las operaciones de refinanciación y reestructuración. • Realización de pruebas sobre los controles relevantes en relación con la información disponible para realizar un seguimiento de las operaciones vivas. • Evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes sobre la gestión y valoración de las garantías. • Evaluación del correcto funcionamiento de los modelos internos de estimación de provisiones por pérdida esperada, tanto individualizadas como colectivas.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

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

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real.</p> <p>La pandemia del virus COVID-19 está afectando a la economía y actividades empresariales de los países donde opera el Grupo causando, en muchos de ellos, una recesión económica. Con el objetivo de mitigar los impactos del COVID-19, los gobiernos de los diferentes países han activado iniciativas de ayuda a los sectores y clientes más afectados a través de diversas medidas como la concesión de líneas de crédito con garantía del estado, el aplazamiento de pagos sin penalización (moratorias) o la flexibilización de líneas de financiación y liquidez. Todos estos aspectos impactan en los parámetros considerados por el Grupo en la cuantificación de la pérdida esperada de los activos financieros (variables macroeconómicas, ingresos netos de los clientes, valor de los colaterales pignorados, probabilidades de incumplimiento, etc.) y ha tenido un efecto significativo en las dotaciones por deterioro de activos financieros valorados a coste amortizado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.</p> <p>La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela para el Grupo y de la provisión correspondiente, como en la relevancia y complejidad del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y del cálculo de dicho deterioro, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la consideración de los aspectos observados por la Unidad de Validación Interna en la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de provisiones colectivas. • Evaluación de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre los mismos. <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo utilizados por el Grupo. Asimismo, hemos seleccionado una muestra de la población de riesgos significativos con deterioro crediticio y evaluado la adecuación de la provisión registrada. • En relación con las provisiones por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso, así como el adecuado funcionamiento del motor de cálculo mediante la réplica del proceso de cálculo para la totalidad de los contratos, considerando la segmentación e hipótesis utilizadas por el Grupo. <p>En la ejecución de nuestros procedimientos de auditoría, hemos tenido en consideración los impactos del COVID-19 y de las ayudas gubernamentales en los parámetros utilizados para el cálculo de la pérdida esperada. Para ello, hemos involucrado a nuestros especialistas en valoración de negocios corporativos para evaluar los escenarios macroeconómicos utilizados por el Grupo en sus modelos internos para la estimación de la pérdida esperada.</p> <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a las cuentas semestrales resumidas consolidadas resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Recuperabilidad de los fondos de comercio

Véase notas 1 y 12 de las cuentas semestrales resumidas consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>A 30 de junio de 2020 el Grupo tiene registrados fondos de comercio por un importe total de 1.032 millones de euros, procedentes de las adquisiciones de determinadas entidades y negocios en España.</p> <p>El Grupo realiza con periodicidad anual, o cuando se identifican indicios de deterioro, una evaluación a fin de determinar si existe deterioro en los fondos de comercio registrados.</p> <p>La valoración de un fondo de comercio requiere la determinación de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se asocia el mismo, el cálculo de su valor en libros, la estimación del importe recuperable de la UGE y la identificación de hechos que puedan determinar la existencia de indicios de deterioro de valor.</p> <p>Esta estimación contempla, entre otras cuestiones, proyecciones financieras que consideran, entre otras, la evolución esperada de las variables macroeconómicas y su impacto en el negocio futuro de la UGE, las circunstancias internas de la entidad y de los competidores y la evolución de los tipos de descuento. Estas proyecciones se han visto afectadas significativamente por el impacto económico y en la actividad de negocio derivados de la pandemia del COVID-19.</p> <p>Debido al elevado componente de juicio y subjetividad de las hipótesis y técnicas de valoración utilizadas en su estimación, teniendo en consideración, adicionalmente, la situación generada por la pandemia del COVID-19, se ha considerado la recuperabilidad de los fondos de comercio una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado un análisis de los procesos y controles clave establecidos por la Dirección relativos al proceso seguido por el Grupo para la identificación de las UGEs a las que se asocia el fondo de comercio, y la evaluación de la metodología y estimaciones empleadas por el Grupo para la determinación de su eventual deterioro, la cual ha sido objeto de revisión por parte de expertos independientes contratados por el Grupo.</p> <p>Adicionalmente, hemos llevado a cabo procedimientos de detalle en relación con la evaluación del deterioro del fondo de comercio, particularmente sobre la fiabilidad de la información empleada, la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo del valor recuperable de las UGEs y de las principales hipótesis consideradas, así como la razonabilidad de los ajustes en las hipótesis que se han visto afectadas por los impactos del COVID-19.</p> <p>Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a las cuentas semestrales resumidas consolidadas ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

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

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, en la que se menciona que las citadas cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que las cuentas semestrales resumidas consolidadas adjuntas deberán ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión semestral consolidado

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión semestral consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de las cuentas semestrales resumidas consolidadas.



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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, hemos comprobado que la información que contiene el informe de gestión semestral consolidado concuerda con la de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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



Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

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

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



Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Control del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas semestrales resumidas consolidadas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Periodo de contratación

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

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, han consistido en la emisión de una carta de confort en un proceso de emisión de deuda.

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



Francisco Gibert Pibernat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15.586

5 de agosto de 2020

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG

2020 Núm. 20/20/09354

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

Índice de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas e Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

Estados financieros semestrales consolidados	
Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell	2
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell	5
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	7
Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell.....	10
Notas explicativas	
Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad.....	12
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell.....	21
Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción	24
Nota 4 – Gestión de riesgos financieros.....	25
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital.....	37
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos	41
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	46
Nota 8 – Valores representativos de deuda.....	46
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio.....	47
Nota 10 – Préstamos y anticipos.....	48
Nota 11 – Activos tangibles	53
Nota 12 – Activos intangibles	55
Nota 13 – Otros activos.....	56
Nota 14 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	57
Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito.....	59
Nota 16 – Depósitos de la clientela.....	59
Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos	60
Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes.....	60
Nota 19 – Fondos propios.....	61
Nota 20 – Exposiciones fuera de balance.....	62
Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses.....	64
Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones.....	65
Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto)	66
Nota 24 – Otros ingresos de explotación	67
Nota 25 – Otros gastos de explotación	67
Nota 26 – Gastos de administración	68
Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación	70
Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros.....	70
Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas.....	70
Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	71
Nota 31 – Información segmentada.....	71
Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos	76
Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas	77
Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección.....	78
Nota 35 – Acontecimientos posteriores	79
Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación.....	80
Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell	81
Anexo III – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario	91
Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre.....	95
Anexo V – Otras informaciones de riesgos	96
Informe de gestión intermedio consolidado	
Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento	

Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019

En miles de euros

Activo	Nota	30/06/2020	31/12/2019 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)	7	29.048.802	15.169.202
Activos financieros mantenidos para negociar		3.432.027	2.440.866
Derivados		2.607.569	1.840.245
Instrumentos de patrimonio	9	3.339	3.701
Valores representativos de deuda	8	821.119	596.920
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		5	38.709
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		144.909	171.056
Instrumentos de patrimonio	9	15.619	-
Valores representativos de deuda	8	129.290	171.056
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.210.816	7.802.025
Instrumentos de patrimonio	9	150.608	212.074
Valores representativos de deuda	8	6.060.208	7.589.951
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		842.107	1.179.026
Activos financieros a coste amortizado		178.431.149	181.422.646
Valores representativos de deuda	8	21.331.218	19.218.721
Préstamos y anticipos	10	157.099.931	162.203.925
Bancos centrales		113.453	112.923
Entidades de crédito		8.968.723	14.275.501
Clientela		148.017.755	147.815.501
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.946.109	5.133.513
Derivados - contabilidad de coberturas		688.729	468.516
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		453.805	249.552
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		775.073	733.930
Negocios conjuntos		-	-
Asociadas		775.073	733.930
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Activos tangibles	11	3.299.928	3.462.399
Inmovilizado material		2.788.407	2.947.770
De uso propio		2.513.783	2.638.484
Cedido en arrendamiento operativo		274.624	309.286
Inversiones inmobiliarias		511.521	514.629
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		511.521	514.629
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		1.037.808	1.078.240
Activos intangibles	12	2.557.115	2.564.983
Fondo de comercio		1.032.325	1.031.824
Otros activos intangibles		1.524.790	1.533.159
Activos por impuestos		6.961.871	7.008.327
Activos por impuestos corrientes		385.016	492.395
Activos por impuestos diferidos	32	6.576.855	6.515.932
Otros activos	13	1.468.598	1.495.936
Contratos de seguros vinculados a pensiones		132.011	133.960
Existencias		878.564	868.577
Resto de los otros activos		458.023	493.399
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	974.468	764.203
TOTAL ACTIVO		234.447.290	223.753.641

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

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2020.

Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019

En miles de euros

Pasivo	Nota	30/06/2020	31/12/2019 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		3.626.455	2.714.365
Derivados		2.471.579	1.842.553
Posiciones cortas		1.154.876	871.812
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		215.166.417	205.636.018
Depósitos		188.398.532	178.898.181
Bancos centrales	15	30.810.248	20.064.641
Entidades de crédito	15	9.247.721	11.471.187
Clientela	16	148.340.563	147.362.353
Valores representativos de deuda emitidos	17	21.826.957	22.569.896
Otros pasivos financieros		4.940.928	4.167.941
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		2.915.563	3.088.538
Derivados - contabilidad de coberturas		893.393	728.769
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		379.233	234.537
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Provisiones	18	529.803	430.434
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		97.837	99.346
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		3.715	6.938
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		100.876	66.889
Compromisos y garantías concedidos		170.973	110.746
Restantes provisiones		156.402	146.515
Pasivos por impuestos		251.201	240.803
Pasivos por impuestos corrientes		50.866	42.637
Pasivos por impuestos diferidos	32	200.335	198.166
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos		854.568	784.154
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	28.552	10.155
TOTAL PASIVO		221.729.622	210.779.235

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2020.

Balances consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019

En miles de euros

Patrimonio neto	Nota	30/06/2020	31/12/2019 (*)
Fondos Propios	19	13.139.727	13.171.806
Capital		703.371	703.371
Capital desembolsado		703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		32.308	39.742
Ganancias acumuladas		5.418.556	4.858.681
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		(1.017.495)	(977.687)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		305.866	223.975
Otras		(1.323.361)	(1.201.662)
(-) Acciones propias		(41.654)	(8.533)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		145.414	767.822
(-) Dividendos a cuenta		-	(110.817)
Otro resultado global acumulado		(490.399)	(266.746)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(68.266)	(44.677)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(2.335)	(2.361)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(65.931)	(42.316)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(422.133)	(222.069)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		229.669	114.237
Conversión de divisas		(726.279)	(445.169)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		99.154	89.845
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(44.537)	(2.137)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		19.860	21.155
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		68.340	69.346
Otro resultado global acumulado		(240)	242
Otras partidas		68.580	69.104
TOTAL PATRIMONIO NETO		12.717.668	12.974.406
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		234.447.290	223.753.641
Pro memoria: exposiciones fuera de balance			
Compromisos de préstamos concedidos	20	28.932.827	27.563.836
Garantías financieras concedidas	20	2.014.960	2.107.412
Otros compromisos concedidos	20	9.920.144	10.398.913

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del balance consolidado a 30 de junio de 2020.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	Nota	30/06/2020	30/06/2019 (*)
Ingresos por intereses	21	2.230.675	2.496.251
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		36.157	68.069
Activos financieros a coste amortizado		2.047.704	2.210.146
Restantes ingresos por intereses		146.814	218.036
(Gastos por intereses)	21	(526.148)	(690.174)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
Margen de intereses		1.704.527	1.806.077
Ingresos por dividendos		466	3.345
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		13.487	32.890
Ingresos por comisiones	22	761.028	797.289
(Gastos por comisiones)	22	(87.796)	(91.348)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	332.801	29.355
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		181.518	84.150
Activos financieros a coste amortizado		143.754	1.297
Restantes activos y pasivos financieros		37.764	82.853
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		178.380	(39.520)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		178.380	(39.520)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		(31.387)	(19.571)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		(694)	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		(30.693)	(19.571)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		-	6
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		4.290	4.290
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	23	(177.601)	15.509
Otros ingresos de explotación	24	123.553	123.660
(Otros gastos de explotación)	25	(209.913)	(223.015)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		-	-
Margen Bruto		2.460.552	2.493.762

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	Nota	30/06/2020	30/06/2019 (*)
(Gastos de administración)		(1.306.519)	(1.339.966)
(Gastos de personal)	26	(797.799)	(810.061)
(Otros gastos de administración)	26	(508.720)	(529.905)
(Amortización)		(255.406)	(226.957)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	18	(116.518)	(15.944)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	27	(881.499)	(300.461)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		660	3.178
(Activos financieros a coste amortizado)		(882.159)	(303.639)
Resultado de la actividad de explotación		(99.390)	610.434
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		732	192
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	28	2.016	(20.233)
(Activos tangibles)		(948)	(1.370)
(Activos intangibles)		-	-
(Otros)		2.964	(18.863)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	29	526	11.166
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	30	181.597	90.564
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		85.481	692.123
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)		59.052	(154.118)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		144.533	538.005
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		144.533	538.005
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		(881)	6.331
Atribuible a los propietarios de la dominante		145.414	531.674
Beneficio por acción (en euros)	3	0,02	0,09
Básico (en euros)		0,02	0,09
Diluido (en euros)		0,02	0,09

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020.

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	30/06/2020	30/06/2019 (*)
Resultado del periodo	144.533	538.005
Otro resultado global	(224.135)	117.479
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(23.590)	(7.405)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	38	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(26.151)	(4.009)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	2.523	(3.396)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(200.545)	124.884
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	115.432	(43.879)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	115.432	(43.879)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	(281.108)	21.389
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(281.108)	21.389
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	17.026	146.578
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	81.891	122.660
Transferido a resultados	(64.865)	19.457
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	4.461
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(60.857)	38.070
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	110.030	194.772
Transferido a resultados	(170.887)	(156.702)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1.295)	17.609
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	10.257	(54.883)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	(79.602)	655.484
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(1.363)	6.430
Atribuible a los propietarios de la dominante	(78.239)	649.054

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

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020.

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

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

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

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado. Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a V adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020.

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Intereses minoritarios			Total
											(-) Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura 31/12/2018	703.371	7.899.227	-	35.487	-	-	3.832.935	(143.452)	328.102	(110.739)	(491.470)	118	63.421	12.117.000
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 01/01/2019	703.371	7.899.227	-	35.487	-	-	3.832.935	(143.452)	328.102	(110.739)	(491.470)	118	63.421	12.117.000
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	531.674	-	117.380	99	6.331	655.484
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	1.496	-	-	162.359	(2.150)	(328.102)	110.739	-	-	(1.389)	(57.047)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (*)	-	-	-	-	-	-	(56.270)	-	-	-	-	-	-	(56.270)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(122.759)	-	-	-	-	-	(122.759)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	603	120.609	-	-	-	-	-	121.212
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	(7.492)	-	-	224.855	-	(328.102)	110.739	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	8.988	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.988
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(6.829)	-	-	-	-	-	(1.389)	(8.218)
Saldo de cierre 30/06/2019	703.371	7.899.227	-	36.983	-	-	3.995.294	(145.602)	531.674	-	(374.090)	217	68.363	12.715.437

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

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

Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	Nota	30/06/2020	30/06/2019 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		14.323.163	(3.953.109)
Resultado del periodo		144.533	538.005
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.018.977	609.018
Amortización		255.406	226.957
Otros ajustes		763.571	382.061
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		2.059.434	(5.931.478)
Activos financieros mantenidos para negociar		(991.161)	(344.726)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		26.148	(7.723)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.525.854	5.308.043
Activos financieros a coste amortizado		1.860.238	(10.253.746)
Otros activos de explotación		(361.645)	(633.326)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		10.982.728	928.257
Pasivos financieros mantenidos para negociar		912.089	701.864
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		9.736.913	118.015
Otros pasivos de explotación		333.726	108.378
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		117.491	(96.911)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		72.228	351.228
Pagos		(295.476)	(273.110)
Activos tangibles	11	(159.968)	(189.473)
Activos intangibles		(122.441)	(81.176)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(11.661)	(2.461)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	Anexo I	(1.406)	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		367.704	624.338
Activos tangibles	11,29	61.561	75.571
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		2.931	114.579
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14,30	303.212	434.188
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020.

Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	Nota	30/06/2020	30/06/2019 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(359.406)	(83.455)
Pagos		(723.260)	(204.666)
Dividendos	3	(112.539)	(56.270)
Pasivos subordinados		(412.105)	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(98.170)	(122.758)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(100.446)	(25.638)
Cobros		363.854	121.211
Pasivos subordinados	Anexo III	300.000	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		63.854	121.211
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(156.385)	(23.943)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		13.879.600	(3.709.279)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	7	15.169.202	23.494.479
Efectivo y equivalentes al final del período	7	29.048.802	19.785.200
Pro-memoria			
FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A:			
Intereses percibidos		2.279.781	2.478.128
Intereses pagados		612.496	716.990
Dividendos percibidos		466	3.345
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo	7	683.821	659.664
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7	27.729.648	18.286.416
Otros depósitos a la vista	7	635.333	839.120
Otros activos financieros		-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		29.048.802	19.785.200
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		-	-

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

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a V forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020.

Notas explicativas consolidadas a los estados financieros consolidados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

Actividad

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

El banco es la sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y nota 2) cuya actividad controla directa o indirectamente, y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, “el grupo”).

Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF) de aplicación al cierre del ejercicio 2019, teniendo en cuenta la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2019.

En la Nota 1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 se incluye un resumen de los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo. Dichas Cuentas anuales consolidadas fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de 30 de enero de 2020 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2020.

Las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las NIIF, y han sido formuladas por los administradores del banco el 30 de julio de 2020, teniendo en cuenta la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, y sucesivas modificaciones.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas, estas deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2019.

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

Normas e interpretaciones emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2020

En el primer semestre del ejercicio 2020, las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o a su aplicación anticipada, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título
Referencias al Marco Conceptual de las NIIF	Modificación de las referencias al Marco Conceptual de las NIIF
Modificaciones de la NIC 1 y NIC 8	Definición de material
Modificaciones de la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma de la tasa de interés de referencia
Modificaciones de la NIIF 3	Combinaciones de negocio

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

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

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

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
NIIF 17 (*)	Contratos de seguros	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 1	Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos entre corrientes y no corrientes	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19	1 de junio de 2020
Modificaciones de la NIIF 4	Extensión de la excepción temporal para aplicar la NIIF 9	1 de enero de 2021
Modificaciones de la NIC 16, NIC 37 y NIIF 3 y mejoras anuales de las NIIF 2018-20	Modificaciones de alcance limitado	1 de enero de 2022

(*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 incluyen una breve descripción de esta norma. En el primer semestre del ejercicio 2020 se han incorporado algunas modificaciones que se describen en esta misma nota.

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

Modificaciones de la NIIF 17 y NIIF 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones de la NIIF 17 tienen por objeto reducir los costes de implantación, simplificando los requerimientos de esta norma, así como facilitar las explicaciones a proporcionar en relación con los resultados de las operaciones de las entidades y la transición a esta nueva norma, difiriendo su fecha de entrada en vigor al 1 de enero de 2023 y reduciendo los requerimientos de primera aplicación.

Esta modificación ha supuesto, a su vez, un cambio en la anterior norma de contratos de seguros, la NIIF 4, con el fin de que las entidades de seguros tengan la opción de diferir la primera aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” hasta el 1 de enero de 2023.

Modificaciones de la NIC 1 “Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes”

Estas modificaciones tienen por objeto aclarar cómo clasificar las deudas y otros pasivos de las entidades entre corrientes y no corrientes, en particular aquellos pasivos sin fecha de vencimiento determinada y los que podrían convertirse en capital. La aplicación anticipada de estas modificaciones estará permitida.

Modificaciones de la NIIF 16 “Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19”

Estas modificaciones tienen por objeto simplificar la contabilidad de los arrendatarios que hayan recibido apoyos vinculados a sus alquileres como consecuencia del COVID-19, tales como carencias o reducciones del alquiler, permitiendo que estos apoyos no se consideren como modificaciones de los contratos de arrendamiento. Será de aplicación a los apoyos vinculados al COVID-19 que supongan una reducción de los pagos a realizar hasta el 30 de junio de 2021. Estas modificaciones no tienen impacto en la contabilidad de los arrendadores.

Modificaciones de alcance limitado de la NIC 16, NIC 37 y NIIF 3 y mejoras anuales de las NIIF 2018-20

Se trata, por un lado, de modificaciones en relación con los ingresos obtenidos antes de la puesta en uso de un activo regulado por la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, los costes de cumplir un contrato oneroso de acuerdo con la NIC 37 “Provisiones” y las referencias al Marco Conceptual de las NIIF de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. Asimismo, las mejoras anuales de las NIIF 2018-20 han supuesto modificaciones menores de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la NIIF 16 “Arrendamientos” y la NIC 41 “Agricultura”.

Impactos derivados del COVID-19

La crisis sanitaria derivada del COVID-19 ha supuesto un shock sin precedentes: (i) es un shock de oferta, en tanto que ha paralizado las cadenas de producción globales, (ii) es un shock de demanda, a raíz de las medidas de contención y el confinamiento de la población para limitar los contagios y la pandemia, (iii) representa un shock de incertidumbre, generado por la propagación del propio virus y por la falta de referentes históricos en cuanto a shocks de naturaleza similar, y (iv) constituye un shock financiero, dado que ha provocado un tensionamiento abrupto de las condiciones financieras, iliquidez en mercados de capitales y activos financieros, extrema volatilidad y una severa repreciaación de los activos financieros.

Esta situación ha desencadenado una respuesta intensa y coordinada en el ámbito de la política monetaria, fiscal y supervisor. Los bancos centrales han adoptado medidas para combatir el malfuncionamiento de los mercados financieros, otorgar liquidez al sistema y ofrecer margen a los gobiernos para una política fiscal expansiva. Por otro lado, los gobiernos en los distintos países han tomado medidas tales como apoyo al sistema financiero, retraso en el pago de impuestos, prestaciones a trabajadores afectados, garantías a la financiación bancaria, y apoyo a empresas sistémicas con problemas. Asimismo, el Banco Central Europeo ha recomendado a las entidades financieras bajo el ámbito de su supervisión directa que, al menos hasta el 1 de enero de 2021, no paguen ni asuman compromisos irrevocables de pagar dividendos con cargo a los ejercicios financieros de 2019 y 2020. El Consejo de Administración del banco, en su reunión celebrada en fecha 8 de abril de 2020, siguiendo estas recomendaciones, acordó que no se realizará pago de dividendos en el ejercicio 2020 como medida de prudencia a la vista de la crisis ocasionada por el COVID-19.

España

En España se han adoptado múltiples medidas gubernamentales con el objetivo de amortiguar el impacto de esta crisis. Entre ellas se encuentran las de carácter económico y social que se detallan en los Reales Decretos-Ley (RDL) 6/2020, 8/2020, 11/2020, 15/2020 y 19/2020, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Las medidas de los reales decretos leyes van encaminadas a proteger a las familias y colectivos más vulnerables, así como a apoyar y proteger a trabajadores autónomos y empresas.

Moratorias públicas y sectoriales

El RDL 8/2020 ha establecido una moratoria en el pago de cuotas de los deudores en situación de vulnerabilidad tras la declaración del estado de alarma aprobado por el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, con contratos de préstamo con garantía hipotecaria cuya finalidad sea la adquisición de vivienda habitual, inmuebles afectos a actividades económicas que desarrollen los empresarios o profesionales y vivienda distinta de la habitual en situación de alquiler, para las que el deudor hipotecario persona física, propietario y arrendador, haya dejado de percibir la renta arrendaticia desde la entrada en vigor del estado de alarma o deje de percibirla hasta un mes después de la finalización del mismo.

Los efectos de la moratoria incluyen: (i) la suspensión de la deuda hipotecaria e inaplicación de la cláusula de vencimiento anticipado durante un plazo de tres meses, (ii) la prohibición de exigir la cuota ni ninguno de los conceptos que la integran (principal e interés), (iii) no se acumularán intereses, (iv) no se aplicará interés moratorio y (v) los pagos futuros se deben posponer lo que haya durado la suspensión. Esta moratoria podrá ser solicitada hasta el 30 de septiembre de 2020.

Asimismo, el RDL 11/2020 ha establecido una moratoria en el pago de cuotas de préstamos o créditos sin garantía hipotecaria cuyo deudor sea persona física en situación de vulnerabilidad tras la declaración del estado de alarma en términos y plazo similares a los establecidos para la moratoria hipotecaria.

Adicionalmente, el RDL 19/2020 ha regulado el régimen aplicable a las moratorias que se acojan a lo previsto en los acuerdos sectoriales suscritos entre las entidades prestamistas a través de sus asociaciones representativas.

En este sentido, el banco se ha adherido al acuerdo sectorial de moratoria de capital, sin interrupción del cobro de intereses, impulsado por la Asociación Española de Banca (AEB), de fecha 16 de abril de 2020, aplicable a las personas físicas, titulares de préstamos concedidos con anterioridad al 14 de marzo de 2020, fecha de declaración del estado de alarma en España, que no tengan operaciones con incumplimientos en el sentido de la Circular 1/2013, del Banco de España y que hayan experimentado una reducción de su capacidad de pago o de sus ingresos como consecuencia del COVID-19. Dicha moratoria es aplicable también a personas que se hayan acogido a una moratoria pública y que, una vez expirado el plazo de la misma, cumplan con la condiciones establecidas en la moratoria sectorial. El plazo máximo de la moratoria sectorial es de 12 meses para las operaciones con garantía hipotecaria y de 6 meses para préstamos personales. Este acuerdo estará en vigor hasta el 29 de septiembre de 2020.

Por su parte, la entidad dependiente del grupo Sabadell Consumer Finance, S.A.U. se ha adherido a la moratoria sectorial impulsada por la Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito (ASNEF), cuyos beneficiarios, plazos y duración son similares a los de la moratoria sectorial impulsada por la AEB.

Línea ICO de avales COVID-19

El RDL 8/2020 ha supuesto la aprobación de una línea de avales por cuenta del Estado para empresas y autónomos de hasta 100.000 millones de euros, que cubran tanto la renovación de préstamos como nueva financiación por entidades de crédito, establecimientos financieros de crédito, entidades de dinero electrónico y entidades de pagos, para atender sus necesidades derivadas, entre otras, de la gestión de facturas, necesidad de circulante y las derivadas de vencimientos de obligaciones financieras o tributarias.

El banco ha suscrito un acuerdo con el Instituto de Crédito Oficial, E.P.E. (ICO) para la concesión de financiación a empresas y autónomos con el objeto de que estos puedan atender, entre otros, los pagos de salarios, las facturas de suministros y proveedores y las necesidades de capital circulante, incluyendo el vencimiento de las obligaciones financieras, tributarias y alquileres. El principal de las financiaciones concedidas está avalado por el Estado hasta el 80% en el caso de las operaciones a pymes y autónomos, el 70% en nuevas operaciones concedidas a empresas que no sean pymes y el 60% para el caso de renovaciones. El plazo máximo de las operaciones financieras avaladas es de 5 años.

Este contrato estará vigente hasta el 30 de septiembre de 2020, fecha en la no se admitirán más solicitudes de aval, si bien podrá ser prorrogado por el Consejo de Ministros hasta el 31 de diciembre de 2020.

Medidas de apoyo a los clientes

Banco Sabadell ha llevado a cabo un plan comercial para apoyar a sus clientes en España a través de planes de apoyo específicos por segmento de cliente, incluyendo empresas y particulares, ofreciendo soluciones más allá de las medidas gubernamentales, como carencias de hasta 6 meses en préstamos personales y pymes, renovaciones de líneas de crédito vencidas y extensión de vencimientos de líneas de circulante.

Reino Unido

En el Reino Unido se han adoptado una serie de medidas gubernamentales y regulatorias con el objetivo de apoyar a la economía y proteger a los clientes afectados por el COVID-19, que incluyen planes de protección a los empleados, a los trabajadores autónomos, el establecimiento de moratorias y la concesión de financiación avalada por el estado, entre otras.

Moratoria pública

En marzo y abril de 2020 la *Financial Conduct Authority* (FCA) ha publicado guías de actuación requiriendo a los bancos que ofrecieran a los clientes que estuvieran atravesando dificultades financieras por causa del COVID-19 una moratoria de capital e intereses de hasta 3 meses sobre préstamos hipotecarios, préstamos no garantizados y tarjetas de crédito. Al final del periodo de moratoria, las entidades y los clientes deben acordar cómo pagar las cuotas pendientes, incluyendo los intereses, por lo general incrementando las cuotas mensuales restantes o extendiendo el plazo del préstamo. Asimismo, se prohibieron las adjudicaciones de activos inmobiliarios hipotecados durante el periodo de la moratoria.

En junio de 2020 la FCA ha actualizado sus guías de actuación en relación con los préstamos hipotecarios, permitiendo a los clientes que se hayan beneficiado de la moratoria, pero sigan teniendo dificultades financieras, extender la moratoria por un periodo adicional de hasta 3 meses. Asimismo, se ha ampliado el plazo de solicitud de moratorias y la prohibición de adjudicación de activos inmobiliarios hipotecados hasta el 31 de octubre de 2020.

Garantías estatales canalizadas por el sector bancario

- *Coronavirus Business Interruption Loan Scheme* (CBILS)

Las pymes con una facturación anual inferior a los 45 millones de libras esterlinas pueden solicitar a las entidades acreditadas hasta 5 millones de libras esterlinas en forma de préstamos, descubiertos, financiación de facturas y de activos, con un plazo máximo de 6 años. El Gobierno del Reino Unido proporciona una garantía del 80% de cada préstamo y cubre el coste de los intereses de los primeros 12 meses. Adicionalmente, TSB ofrece a los clientes facilidades de descubierta de acuerdo con los términos del CBILS.

- *Bounce back loan scheme* (BBLs)

Se trata de un plan de financiación acelerado para pymes que les permite solicitar préstamos de entre 2.000 y 50.000 libras esterlinas, con un límite del 25% de su facturación. El Gobierno del Reino Unido proporciona una garantía del 100% y se hace cargo de intereses de los primeros 12 meses, con una carencia de capital de 12 meses. El tipo de interés de estas operaciones una vez transcurridos dichos 12 meses será del 2,5% anual.

Medidas de apoyo a los clientes

La entidad dependiente TSB Bank plc (TSB) ha apoyado a los clientes minoristas y empresas aplicando las medidas establecidas por el regulador británico, ofreciendo descubiertos con intereses eximidos o reembolsados y una serie de mejoras en la atención al cliente.

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

Por su parte, el impacto que ha tenido el COVID-19 en los principales riesgos que afectan al grupo se detalla en la nota 4 de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Principios y criterios contables aplicados

a) Principios y criterios contables aplicados por primera vez en el primer semestre del ejercicio 2020

Los principios y las políticas contables adoptados en la elaboración de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas son consistentes con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2019. No obstante, en el apartado “Normas e interpretaciones emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2020” se describen las normas que han entrado en vigor en el primer semestre del ejercicio 2020.

Adicionalmente, en el primer semestre del ejercicio 2020 el grupo ha realizado por primera vez una titulización sintética, que son transacciones en las cuales la transferencia de riesgos se realiza mediante la contratación de derivados de crédito o de garantías financieras, manteniendo el grupo las exposiciones titulizadas en su balance. En el caso de esta titulización, la garantía recibida se ha considerado como una garantía financiera. Las comisiones pagadas por dicha garantía se devengan durante la vida de la misma (véase nota 10).

Finalmente, en el apartado “Aplicación de nuevos criterios contables y cambios en los juicios y estimaciones como consecuencia del COVID-19” de esta nota se describen los principales impactos que ha tenido la crisis derivada de esta pandemia en los criterios contables y en los juicios y estimaciones aplicados por el grupo.

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

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

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

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su período anual.
- La determinación de los modelos de negocio bajo los que se gestionan los activos financieros (véanse notas 8 y 10).
- La determinación del aumento significativo del riesgo de crédito de los activos financieros desde su reconocimiento inicial (véanse notas 8 y 10).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véanse notas 8 y 10).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase nota 18).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles y otros activos intangibles (véanse notas 11 y 12).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase nota 12).
- El plazo de los contratos de arrendamiento y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo financiero por arrendamiento.
- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véase nota 18).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (véase nota 6).

- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véase nota 6).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos no monetizables y créditos fiscales (véase nota 32).

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

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019, distintas de las indicadas en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

c) Aplicación de nuevos criterios contables y cambios en los juicios y estimaciones como consecuencia del COVID-19

A continuación se describen los criterios contables adoptados como consecuencia de la nueva operativa que el grupo ha comenzado a realizar, así como los principales cambios en los juicios y estimaciones en el primer semestre del ejercicio 2020 como consecuencia del COVID-19:

Clasificación de las operaciones a efectos de su riesgo de crédito

Siguiendo las recomendaciones emitidas por los reguladores y supervisores, el grupo ha utilizado la flexibilidad existente en el marco contable considerando las circunstancias excepcionales del primer semestre del ejercicio 2020 y, salvo en los casos en los que se haya producido otro evento que lleve a la reclasificación según las políticas del grupo, con carácter general no ha clasificado automáticamente en el *stage 2* las operaciones que hayan alcanzado los 30 días de antigüedad en sus importes vencidos durante la pandemia. No obstante, en los distintos ámbitos geográficos en los que opera el grupo se han incorporado nuevos *triggers* de clasificación al *stage 2* o se han reclasificado operaciones a los *stages 2* y *3* mediante ajustes por fuera del modelo de clasificación (*overlays*) con el objeto de capturar los impactos derivados del COVID-19.

Los préstamos clasificados como *stage 1* a acreditados que reciban financiación con garantías estatales concedidas en el marco de un programa de apoyo gubernamental para hacer frente al impacto del COVID-19 o que se acojan a una moratoria pública o sectorial, se mantienen en dicha categoría en la medida en que no existan dudas sobre el reembolso de las obligaciones y no se considere que se haya producido un incremento significativo del riesgo.

Las operaciones clasificadas en los *stages 2* o *3* que se acojan a una moratoria pública o sectorial o para las que su titular reciba financiación con garantías estatales concedidas en el marco de un programa gubernamental de apoyo para hacer frente al impacto del COVID-19 no mejoran su clasificación a efectos de su riesgo de crédito.

En relación con las moratorias públicas y sectoriales, los importes suspendidos por estas no se consideran exigibles y, por tanto, tampoco vencidos. De esta manera, los pagos suspendidos comprendidos en el plazo de duración de las moratorias no se consideran a los efectos de la clasificación de las operaciones en el *stage 3*. Además, las operaciones objeto de moratoria pública o sectorial no se identifican como reestructuraciones o refinanciaciones salvo que ya estén marcadas como tales o se hayan puesto de manifiesto problemas de recuperabilidad con anterioridad a la irrupción de la pandemia.

Por su parte, para los préstamos avalados por el ICO se tiene en consideración la situación en la que se encuentran las operaciones anteriormente concedidas al acreditado a efectos de determinar la clasificación de la operación avalada en función de su riesgo de crédito y su marcaje como operación refinanciada o reestructurada, en su caso.

Modificaciones de los activos financieros

Las operaciones sujetas a moratoria pública en España, que suponen la supresión del cobro de intereses durante el plazo de la moratoria, que el banco no podrá reclamar a los clientes posteriormente, se tratan como modificaciones de activos financieros. Las pérdidas por modificación registradas por el grupo en el primer semestre de 2020 como consecuencia de dichas modificaciones no han sido significativas. Por su parte, las operaciones sujetas a moratorias sectoriales en España o a moratoria pública en el Reino Unido, que establecen la suspensión de la amortización del principal de los préstamos pero que siguen devengando intereses durante el plazo de la moratoria, no dan lugar, por sí mismas, a pérdidas por modificación de los activos financieros en el momento de su formalización.

Operaciones de crédito con garantías estatales concedidas en el marco de un programa gubernamental de apoyo para hacer frente al impacto del COVID-19

En el cálculo de la pérdida crediticia de las operaciones con garantías estatales concedidas en el marco de un programa gubernamental de apoyo para hacer frente al impacto del COVID-19, con independencia de la categoría por riesgo crédito en la que se pueda clasificar la operación durante su vida, el importe de la pérdida crediticia esperada asociada se reduce por el impacto positivo de los flujos de efectivo que se espera recuperar de dicha garantía.

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

Se han elaborado nuevos escenarios macroeconómicos y financieros influidos por la crisis sanitaria desencadenada para la determinación del cálculo de las pérdidas de la cartera crediticia. La incertidumbre causada por la pandemia ha requerido de una mayor aplicación del juicio profesional a efectos de determinar los diferentes escenarios macroeconómicos y su ponderación.

Se han considerado tres escenarios: un escenario base (55% de probabilidad), un escenario más adverso (30% de probabilidad) y un escenario de recuperación rápida (con un 15% de probabilidad). Para la realización de las proyecciones de estos escenarios se ha definido una probabilidad de ocurrencia y un horizonte temporal de 5 años, siendo las principales variables consideradas la evolución del PIB, la tasa de desempleo y la evolución del precio de la vivienda.

El impacto de la crisis sanitaria y de las medidas para su contención ha provocado una caída abrupta de la actividad durante el primer semestre de 2020. Asimismo, las medidas económicas adoptadas en los diferentes ámbitos (fiscal, monetario y regulatorio/supervisor) son notorias en todos los escenarios.

Las diferencias entre unos escenarios y otros radican en el distinto grado de recuperación del shock a partir del segundo semestre de 2020 que, a su vez, depende de aspectos como la transición en la desescalada, la efectividad de la política económica y los impactos sectoriales. Los escenarios utilizados no difieren significativamente de los publicados por el Banco Central Europeo y el Banco de España.

En el Escenario base, las medidas de contención del virus consiguen detener su propagación durante el segundo trimestre de 2020. Los niveles de actividad del cuarto trimestre de 2019 en las principales economías desarrolladas se recuperan en 2022.

En el Escenario adverso, la recuperación se ve limitada por dificultades en la gestión de la pandemia, que provocan un proceso de desconfinamiento más lento.

En el Escenario de recuperación rápida, la recuperación es más vigorosa a partir de desarrollos tecno-sanitarios, lo que permite un desconfinamiento decidido y sin rebotes. Los niveles de actividad vigentes en el cuarto trimestre de 2019 se recuperan hacia principios de 2021.

Las principales variables proyectadas consideradas son las siguientes:

	España					Reino Unido				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento del PIB										
Escenario base	-9,0	6,8	3,4	1,7	1,5	-11,5	9,7	3,0	1,4	1,4
Escenario adverso	-11,0	5,1	3,6	1,7	1,5	-12,8	7,2	3,0	1,4	1,4
Escenario de recuperación rápida	-7,7	10,9	3,4	1,7	1,5	-9,6	14,0	3,0	1,4	1,4
Tasa de desempleo										
Escenario base	19,0	16,5	15,1	14,1	13,2	7,4	6,0	4,9	4,4	4,2
Escenario adverso	20,3	18,9	17,4	16,0	14,9	7,9	6,9	5,7	5,3	5,0
Escenario de recuperación rápida	18,5	15,5	14,1	13,1	12,2	6,6	4,0	3,2	3,0	2,9
Crecimiento del precio de la vivienda (*)										
Escenario base	-9,2	-1,0	4,5	3,5	3,5	-3,2	-3,8	7,2	5,8	5,0
Escenario adverso	-12,9	-3,5	0,0	4,0	3,5	-4,1	-8,3	7,2	5,8	5,0
Escenario de recuperación rápida	-5,0	4,5	3,6	3,5	3,5	-0,9	0,3	4,4	4,7	5,0

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

En la aplicación de los escenarios macroeconómicos se han tenido en consideración las recomendaciones emitidas por los supervisores y reguladores contables con el objeto de mitigar una excesiva proclividad derivada de la volatilidad a corto plazo del entorno, recogiendo las perspectivas económicas a más largo plazo.

Deterioro y recuperabilidad de otros activos

La evaluación de la recuperabilidad de los fondos de comercio y de determinados activos intangibles, y de los activos por impuesto diferido, se describen en las notas 12 y 32, respectivamente.

d) Comparabilidad de la información

La información contenida en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondiente a 2019 se presenta única y exclusivamente a efectos de su comparación con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 (a excepción del balance consolidado, que se presenta a fecha 31 de diciembre de 2019).

La información por segmentos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2019 se ha reexpresado a efectos comparativos de acuerdo con los cambios en la estructura del grupo implantados en 2019, tal y como establece la NIIF 8 "Información por segmentos de negocio" (véase nota 31).

e) Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

f) Importancia relativa

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

Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el Anexo I de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes y/o asociadas) que se han realizado por el grupo en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020.

Cambios en el perímetro de consolidación en el primer semestre del ejercicio 2020

Con fecha 30 de junio de 2020, tras haber obtenido todas las autorizaciones necesarias, el banco ha transmitido el 100% del capital social de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal (SabAM) a Amundi por un importe de 430 millones de euros y la previsión de hasta 30 millones de euros adicionales en 2024 en atención a los activos bajo gestión de clientes de Banco Sabadell en esa fecha.

Esta operación genera una plusvalía neta de impuestos de 349 millones de euros para Banco Sabadell y el refuerzo de su posición de capital en 43 puntos básicos en la ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded*.

Del citado importe de plusvalía, 56 millones de euros (correspondientes a 7 puntos básicos de *CET1 fully-loaded*) están sujetos a determinadas garantías vigentes a lo largo del periodo del acuerdo de distribución, por lo que se reconocerán proporcionalmente durante los próximos 10 años; el restante importe de 293 millones de euros de la plusvalía se ha reconocido 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 del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (véase nota 30).

Excepto por la transacción descrita, no se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del ejercicio 2020.

Otras operaciones corporativas del primer semestre del ejercicio 2020

El 28 de marzo de 2020, el banco y BNP Paribas Securities Services S.C.A., Sucursal en España (BP2S) han suscrito un acuerdo mediante el cual BP2S se ha comprometido a adquirir, sujeto a determinadas condiciones, el negocio de depositaría institucional de Banco Sabadell por un importe de 115 millones de euros.

El acuerdo prevé cobros adicionales posteriores al cierre sujetos al cumplimiento de determinados objetivos ligados al volumen de activos bajo depósito de BP2S e ingresos por comisiones de los mismos.

Al cierre del ejercicio 2019, el negocio de depositaría institucional de Banco Sabadell incluía aproximadamente 22 miles de millones de euros bajo depósito. El cierre de la operación está previsto en el segundo trimestre de 2021 una vez se obtengan las autorizaciones pertinentes.

La operación generará una plusvalía neta de 75 millones de euros, de los que se reconocerán al cierre 58 millones de euros (correspondientes a 7 puntos básicos de *CET1*), siendo los restantes 17 millones de euros periodificados durante los siguientes ejercicios.

Otra información relevante

Venta de las carteras Challenger, Coliseum y Rex

Al 30 de junio de 2020, la liquidación de activos inmobiliarios por un importe de 176 millones de euros pertenecientes a las carteras Challenger, Coliseum y Rex, cuya venta se cerró en diciembre de 2019, está pendiente del posible ejercicio del derecho de tanteo por parte de terceros. Asimismo, al 30 de junio de 2020, el grupo mantiene una cuenta a cobrar con Cerberus por importe de 614 millones de euros en relación con esta desinversión, que vencerá 24 meses tras el cierre de esta operación.

Esquema de protección de activos

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

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

En millones de euros

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

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de crédito a la clientela protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

En millones de euros

Saldo a 31 de julio de 2011	18.460
Adquisición de activos inmobiliarios	(7.875)
Cobros recibidos y subrogaciones	(7.025)
Incremento de activos fallidos	(1.822)
Disposiciones de créditos	90
Saldo a 30 de junio de 2020	1.828

El movimiento del saldo de la cartera de activos inmobiliarios protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

En millones de euros

Saldo a 31 de julio de 2011	4.663
Adquisición de activos inmobiliarios	5.897
Ventas de activos inmobiliarios	(10.100)
Saldo a 30 de junio de 2020	460

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

En millones de euros		
	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos, avales y pasivos contingentes	1.834	144
<i>Del que: riesgo dispuesto no clasificado como stage 3</i>	1.484	14
<i>Del que: riesgo dispuesto clasificado como stage 3</i>	344	130
<i>Del que: avales, compromisos y garantías no clasificados como stage 3</i>	3	0
<i>Del que: avales, compromisos y garantías clasificados como stage 3</i>	3	0
Exposiciones inmobiliarias	236	99
Activos no corrientes mantenidos para la venta para los que se ha alcanzado un acuerdo de transmisión	224	122
<i>Del que: préstamos y anticipos</i>	-	-
<i>Del que: exposición inmobiliaria</i>	224	122
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	39	27
Activos fallidos	516	516
Total	2.849	908

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

En porcentaje	
	30/06/2020
Tasa de morosidad	18,92
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	41,60

En millones de euros				
	En balance grupo		Del que: en stage 3	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Riesgo dispuesto de préstamos y anticipos	1.828	144	344	130
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios España)</i>	295	60	113	56
Total	1.828	144	344	130

Los criterios de registro y presentación de los activos garantizados por el EPA se describen en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019. Para todas las pérdidas registradas contablemente, derivadas de provisiones de insolvencias, quitas, provisiones de deterioro de activos inmobiliarios o resultados por la enajenación de dichos activos, el grupo registra una cuenta a cobrar clasificada en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos - Clientela" con abono a la cuenta de resultados, con el objeto de reflejar el derecho de cobro ante el FGD por la garantía concedida por este, y neutralizar el impacto que tienen en la cuenta de resultados las pérdidas registradas relacionadas con los activos cubiertos por EPA. El saldo de esta cuenta a 30 de junio de 2020 asciende a 1.761 millones de euros (3.092 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020:

En miles de euros

	30/06/2020		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	16%	0,02	112.539
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-
Dividendos totales pagados			
a) Dividendos con cargo a resultados	16%	0,02	112.539
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-

La Junta General de Accionistas celebrada el día 26 de marzo de 2020 acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio 2019, por un importe de 0,02 euros por acción, que se pagó con fecha 3 de abril de 2020. Previamente, en diciembre de 2019, se procedió a retribuir al accionista con un dividendo de 0,02 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 2019, el cual se pagó con fecha 24 de diciembre de 2019.

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019:

En miles de euros

	30/06/2019		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	8%	0,01	56.270
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-
Dividendos totales pagados			
a) Dividendos con cargo a resultados	8%	0,01	56.270
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-

La Junta General de Accionistas celebrada el día 28 de marzo de 2019 acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio 2018, por un importe de 0,01 euros por acción, que se pagó con fecha 5 de abril de 2019. Previamente, en diciembre de 2018, se procedió a retribuir al accionista con un dividendo de 0,02 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 2018, el cual se pagó con fecha 28 de diciembre de 2018.

Según se indica en el apartado “Impactos derivados del COVID-19” de la nota 1, el Consejo de Administración del banco, en su reunión celebrada en fecha 8 de abril de 2020, ha acordado que no se realizará pago de dividendos en el ejercicio 2020, como medida de prudencia a la vista de la crisis ocasionada por el COVID-19.

Beneficio por acción

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

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

	30/06/2020	30/06/2019
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	145.414	531.674
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(36.602)	(25.638)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros)	-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante ajustado (en miles de euros)	108.812	506.037
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	5.590.394.517	5.536.901.826
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	5.590.394.517	5.536.901.826
Beneficio por acción (en euros)	0,02	0,09
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,02	0,09
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,02	0,09

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

A 30 de junio de 2020 y 2019, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido coinciden.

Nota 4 – Gestión de riesgos financieros

En la nota 4 “Gestión de riesgos financieros” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 se detalla información sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos así como la gestión y seguimiento de los principales riesgos financieros y no financieros.

A continuación se presenta información relevante actualizada a 30 de junio de 2020 relativa a la gestión de riesgos financieros.

4.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito, el COVID-19 y la grave situación sanitaria derivada del mismo, han tenido un impacto sobre la actividad económica y sobre los acreditados con riesgos en el grupo en términos de solvencia, liquidez, y facturación. Ante ello, el grupo ha seguido atendiendo las necesidades de liquidez de las empresas a través de, entre otros, las líneas de avales ICO COVID-19, así como de los particulares a través de moratorias.

Adicionalmente, esta situación ha dado lugar a un incremento significativo de las pérdidas por correcciones de valor por deterioro de los activos financieros del primer semestre del ejercicio 2020 en relación con el primer semestre del ejercicio 2019.

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado y de las exposiciones fuera de balance, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros			
Exposición máxima al riesgo de crédito	Nota	30/06/2020	31/12/2019
Activos financieros mantenidos para negociar		824.458	600.621
Instrumentos de patrimonio	9	3.339	3.701
Valores representativos de deuda	8	821.119	596.920
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		144.909	171.056
Instrumentos de patrimonio	9	15.619	-
Valores representativos de deuda	8	129.290	171.056
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.366.629	7.972.968
Instrumentos de patrimonio	9	306.278	382.903
Valores representativos de deuda	8	6.060.351	7.590.065
Activos financieros a coste amortizado		181.797.154	184.356.525
Valores representativos de deuda	8	21.331.395	19.218.841
Préstamos y anticipos	10	160.465.759	165.137.684
Derivados		3.296.298	2.308.761
Total riesgo por activos financieros		192.429.448	195.409.931
Compromisos de préstamo concedidos	20	28.932.827	27.563.836
Garantías financieras concedidas	20	2.014.960	2.107.412
Otros compromisos concedidos	20	9.920.144	10.398.913
Total exposiciones fuera de balance		40.867.931	40.070.161
Total exposición máxima al riesgo de crédito		233.297.379	235.480.092

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

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro a 30 de junio de 2020 y a cierre del ejercicio 2019, son las siguientes:

En miles de euros		30/06/2020	31/12/2019
Valor de las garantías reales		89.097.583	93.600.477
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>		4.555.336	5.277.168
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>		2.599.041	2.745.459
Valor de otras garantías		15.649.307	10.146.890
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2</i>		741.278	614.257
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>		376.373	356.153
Total valor de las garantías recibidas		104.746.890	103.747.367

Calidad crediticia de los activos financieros

El desglose del total de la exposición calificada según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	30/06/2020				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	<i>Del que: Adquiridos con deterioro crediticio</i>	Total
AAA/AA	10.320	30	-	-	10.350
A	9.361	26	-	-	9.387
BBB	67.916	128	-	-	68.044
BB	36.007	280	-	2	36.287
B	40.546	3.588	-	87	44.134
Resto	3.094	5.153	6.115	95	14.361
Sin rating / scoring asignado	5.747	41	60	-	5.848
Total importe bruto	172.990	9.246	6.175	185	188.411
Correcciones de valor por deterioro	(566)	(288)	(2.512)	(4)	(3.366)
Total importe neto	172.424	8.959	3.662	181	185.045

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	31/12/2019				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	13.914	33	-	-	13.947
A	7.116	24	-	-	7.140
BBB	75.083	115	-	-	75.198
BB	43.081	482	2	1	43.565
B	23.099	2.980	-	93	26.079
Resto	2.826	4.258	5.863	168	12.947
Sin rating / scoring asignado	13.262	39	58	4	13.359
Total importe bruto	178.381	7.931	5.923	266	192.235
Correcciones de valor por deterioro	(400)	(269)	(2.265)	(3)	(2.934)
Total importe neto	177.981	7.662	3.658	263	189.301

El desglose del total de las exposiciones fuera de balance calificadas según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	30/06/2020				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	1.636	20	-	-	1.656
A	994	0	-	-	994
BBB	9.900	9	-	-	9.909
BB	11.426	146	-	-	11.572
B	12.043	566	-	11	12.609
Resto	504	449	208	2	1.161
Sin rating / scoring asignado	2.964	2	-	-	2.967
Total importe bruto	39.467	1.192	208	13	40.868
Correcciones de valor por deterioro	(85)	(20)	(66)	-	(171)
Total importe neto	39.382	1.172	143	13	40.697

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	31/12/2019				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	1.756	25	-	-	1.781
A	1.618	1	-	-	1.619
BBB	11.072	27	-	-	11.099
BB	13.597	220	-	1	13.817
B	6.492	655	-	19	7.147
Resto	302	347	250	3	899
Sin rating / scoring asignado	3.683	20	5	-	3.708
Total importe bruto	38.520	1.295	255	23	40.070
Correcciones de valor por deterioro	(48)	(12)	(51)	-	(111)
Total importe neto	38.472	1.283	204	23	39.959

Véase mayor detalle sobre los modelos de *rating* y *scoring* en el apartado 4.4.2.2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

En el transcurso del primer semestre del ejercicio 2020 se han incrementado en 219 millones de euros los activos clasificados en el stage 3, lo que ha supuesto un aumento en la ratio de morosidad del grupo, como se muestra en el cuadro siguiente:

En porcentaje	30/06/2020	31/12/2019
Tasa de morosidad (*)	3,95	3,83
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (*)	55,62	49,58

(*) La tasa de morosidad sin considerar la incorporación de TSB asciende a 4,61% y la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 a 55,97% (en 2019 4,62% y 50,09%, respectivamente).

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

En porcentaje	Proforma 2T20 (*)	2T20	Proforma 2019 (*)	2019
Promoción y construcción inmobiliaria	9,52	9,48	10,96	10,91
Construcción no inmobiliaria	4,63	4,62	6,11	6,10
Empresas	1,50	1,50	1,45	1,45
Pymes y autónomos	6,82	6,79	6,73	6,69
Particulares con garantía 1ª hipoteca	5,26	3,61	5,33	3,43
Ratio de morosidad del grupo	4,61	3,95	4,62	3,83

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

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

Riesgo de contraparte

Respecto al riesgo de contraparte, durante la crisis del COVID-19 se han producido fuertes fluctuaciones de precios en los mercados financieros. No obstante, las políticas de mitigación del riesgo de contraparte, en especial los contratos de colateral en derivados (*Credit Support Annex -CSA-* y Anexo III), y acuerdos para operaciones con pacto de recompra (*Global Master Repurchase Agreement -GMRA-* y Contrato Marco Europeo -CME-), mantienen las exposiciones en niveles similares a los anteriores a la crisis. No se ha producido tampoco ningún evento de crédito significativo durante este periodo relacionado con el riesgo de contraparte.

4.2 Riesgo de liquidez

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Los principales elementos que han afectado negativamente a la posición de liquidez del banco bajo el escenario COVID-19 son las mayores disposiciones de la liquidez contingente a clientes o reestructuraciones de su endeudamiento; el mayor crecimiento de la inversión crediticia, especialmente en la concesión de financiación a pymes y corporates para que estas contrapartidas dispongan de una mayor capacidad de afrontar la crisis; el incremento en la volatilidad en los niveles de secundario para los mercados mayoristas a largo plazo, suponiendo potenciales incrementos en el coste de financiación para nuevas emisiones, así como menor número de ventanas para potenciales ejecuciones en mercado y una disminución de la base inversora; y la elevada volatilidad en los mercados ha producido disminuciones en el valor de la cartera de renta fija del banco.

En todo caso, principalmente debido a las medidas tomadas por los bancos centrales para afrontar la crisis derivada del COVID-19, existen factores mitigadores del impacto de los riesgos anteriores en la situación de liquidez del banco. Los bancos centrales han introducido medidas para dar mayor flexibilidad a las entidades bancarias en materia de liquidez y capital con el objetivo de garantizar la liquidez hacia hogares/empresas así como reducir la incertidumbre del sistema financiero, permitiendo incumplimientos temporales de los *buffers* regulatorios, modificando los requerimientos para facilitar el acceso a la financiación de bancos centrales o mediante programas de compras para garantizar la liquidez del mercado. Adicionalmente el BCE ha aplicado medidas adicionales para apoyar las operaciones de préstamo de los bancos aceptando un mayor número de créditos como colateral así como reduciendo el descuento en la valoración de los colaterales aportados para sus operaciones de inyección de liquidez lo que permite compensar el impacto en liquidez por la concesión de la financiación a clientes.

Durante el primer semestre de 2020 la generación de GAP Comercial a nivel de grupo ha sido negativa, situándose en -282 millones de euros, resultado principalmente del crecimiento de la inversión crediticia, que ha sido compensado parcialmente con la captación de recursos de clientes.

En el primer semestre de 2020 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos en el mercado mayorista a medio y largo plazo de 1.153 millones de euros (excluyendo titulizaciones), y se han realizado tres emisiones en el mercado mayorista por valor de 1.800 millones de euros. En particular, se ha efectuado una emisión de bonos subordinados Tier 2 por valor de 300 millones de euros a un plazo de 10 años con opción de amortización anticipada a favor de Banco Sabadell en el año 5 realizada el 17 de enero de 2020, una emisión de cédulas hipotecarias por valor de 1.000 millones de euros a un plazo de 8 años realizada el 20 de enero de 2020, que supuso la vuelta al mercado de cédulas hipotecarias desde la última emisión realizada en 2017 y una emisión de deuda *senior preferred* por valor de 500 millones de euros a un plazo de 3 años con opción de amortización anticipada a favor de Banco Sabadell en el año 2 realizada el 29 de junio de 2020.

En el segundo semestre de 2020 Banco Sabadell tiene unos vencimientos previstos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 1.275 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulizaciones colocadas a mercado).

Adicionalmente, respecto a las titulizaciones, el pasado 20 de marzo se canceló por *Clean Up Call* el fondo de titulización de hipotecas residenciales GC Sabadell 1, FTH, que estaba parcialmente colocado en mercado de capitales.

A 30 de junio de 2020 el saldo dispuesto de la póliza que el banco mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 27.268 millones de euros (14.613 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), de los que 27.000 millones de euros corresponden a las subastas de liquidez TLTRO III (*Targeted longer term refinancing operations*) y los 268 millones de euros restantes pertenecen a las subastas en dólares americanos. En el mes de junio se ha llevado a cabo la amortización de los 13.500 millones de euros de TLTRO II que quedaban vivos bajo este programa. En relación con el TLTRO III, dicho programa fue anunciado por el Banco Central Europeo en el mes de marzo de 2019 y, con motivo del COVID-19, sus condiciones han sido modificadas para hacer más atractivo su acceso y favorecer la concesión de crédito, especialmente a pequeñas y medianas empresas.

Por otro lado, TSB durante 2017 y 2018, accedió al *Term Funding Scheme* (TFS), el programa de financiación que anunció y puso en marcha el Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés) en el mes de agosto de 2016, y por el cual TSB realizó disposiciones de liquidez hasta febrero de 2018. El importe dispuesto bajo este programa, tras haber realizado una amortización anticipada de 1.540 millones de euros en el mes de junio, se sitúa en 3.359 millones de euros a 30 de junio de 2020, cuyo vencimiento tendrá lugar entre 2021 y 2022. Al igual que el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra también ha lanzado un conjunto de medidas para favorecer el crédito en el contexto actual. Entre ellas, se encuentra el *Term Funding Scheme with additional incentives for Small and Medium-sized Enterprises* (TFSME), del que TSB prevé hacer uso en los próximos meses.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar los ajustes de valoración ni las pérdidas por deterioro, de determinadas masas del balance consolidado a 30 de junio de 2020 en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

En miles de euros

30/06/2020										
Plazos hasta revisión o vencimiento	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Mercado monetario	-	31.089.856	1.841.481	1.809.255	765.231	-	32.149	-	-	35.537.972
Inversión crediticia	463.179	5.574.833	4.470.552	14.872.568	13.623.812	17.036.323	11.112.285	9.254.847	68.055.028	144.463.428
Valores representativos de deuda	-	259.214	150.441	1.296.089	562.985	870.717	1.566.486	1.906.557	18.174.370	24.786.859
Otros activos	-	-	-	-	53	542	315	684	6.703	8.298
Total activo	463.179	36.923.904	6.462.474	17.977.913	14.952.081	17.907.582	12.711.234	11.162.088	86.236.102	204.796.558
Mercado monetario	-	3.501.964	1.380.913	2.715.771	2.917.317	27.066.655	58.646	77.864	146.184	37.865.313
<i>Del que: Repos</i>	-	2.907.562	851.674	1.296.838	712.614	-	-	-	-	5.768.689
Depósitos a la vista y a plazo	123.433.777	2.996.829	3.564.985	10.408.282	2.777.161	794.470	497.858	480.569	49.844	145.003.774
Debitos representados por valores negociables	-	224.891	939.981	2.593.468	3.369.130	3.655.682	6.062.530	1.977.491	4.857.434	23.680.607
<i>Del que: Deuda senior garantizada</i>	-	143.654	475.152	1.704.588	1.941.715	1.714.882	3.691.530	644.957	3.339.908	13.656.385
<i>Del que: Deuda senior no garantizada</i>	-	28.291	7.527	306.031	677.415	1.540.800	1.871.000	1.032.533	1.002.500	6.466.097
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	-	-	-	421.950	750.000	400.000	500.000	300.000	515.025	2.886.975
Otros pasivos	-	48.719	69.093	397.659	310.587	249.544	204.993	173.266	957.567	2.411.428
Total pasivo	123.433.777	6.772.402	5.954.972	16.115.181	9.374.194	31.766.350	6.824.027	2.709.190	6.011.029	208.961.122
<i>Del que:</i>										
<i>Pasivos cubiertos</i>	-	3.100.648	940.552	4.247.779	4.753.119	1.166.895	2.869.550	644.957	3.339.908	21.063.409
<i>Pasivos no cubiertos</i>	123.433.777	3.671.753	5.014.421	11.867.401	4.621.074	30.599.455	3.954.477	2.064.233	2.671.121	187.897.712
Derivados Negociación y Cobertura										
Posiciones recibo	-	18.082.267	17.247.775	26.211.100	11.482.254	10.025.961	14.404.976	11.768.376	35.860.522	145.083.231
Posiciones pago	-	16.954.073	14.017.707	25.588.288	17.475.192	9.923.239	13.010.283	11.707.040	37.829.746	146.505.569
Neto	-	1.128.194	3.230.068	622.813	(5.992.938)	102.722	1.394.692	61.336	(1.969.224)	(1.422.338)
Riesgos contingentes										
Garantías Financieras	11.042	22.452	44.045	327.695	136.637	66.297	36.008	27.003	1.343.781	2.014.960

En miles de euros

Plazos hasta revisión o vencimiento	31/12/2019									Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	
Mercado monetario	-	21.517.866	1.965.459	1.977.159	517.913	-	-	-	-	25.978.397
Inversión crediticia	619.417	7.632.828	5.972.617	14.418.127	11.924.479	13.576.551	10.769.445	8.886.124	69.080.634	142.880.223
Valores representativos de deuda	-	285.618	385.221	1.363.200	601.538	564.837	315.855	1.718.607	18.350.303	23.585.179
Otros activos	-	-	-	3	29	-	741	799	8.570	10.142
Total activo	619.417	29.436.312	8.323.298	17.758.489	13.043.959	14.141.387	11.086.042	10.605.530	87.439.507	192.453.941
Mercado monetario	-	7.591.949	2.612.807	4.950.608	15.188.075	1.043.995	42.903	44.165	111.193	31.585.695
<i>Del que: Repos</i>	-	4.756.408	1.610.538	1.801.130	393.765	-	-	-	-	8.561.841
Recursos de clientes	118.205.321	2.593.762	2.875.573	12.745.397	2.848.587	1.086.392	275.788	934.616	9.536	141.574.973
Debitos representados por valores negociables	-	94.440	1.378.895	3.338.512	2.987.089	3.659.325	2.990.734	5.201.593	4.753.890	24.404.477
<i>Del que: Deuda senior garantizada</i>	-	15.426	311.100	2.462.637	2.176.289	1.827.110	1.501.734	2.818.259	2.717.164	13.829.721
<i>Del que: Deuda senior no garantizada</i>	-	-	491.122	9.975	358.284	682.215	989.000	2.383.333	1.521.700	6.435.630
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	-	-	-	424.600	452.515	1.150.000	500.000	-	515.025	3.042.140
Otros pasivos	-	46.145	93.012	383.878	355.660	271.468	216.377	184.644	1.017.406	2.568.589
Total pasivo	118.205.321	10.326.296	6.960.287	21.418.394	21.379.411	6.061.180	3.525.802	6.365.018	5.892.025	200.133.735
<i>Del que:</i>										
<i>Pasivos cubiertos</i>	-	4.771.834	1.921.638	3.853.916	6.735.597	2.238.488	1.501.734	1.936.736	2.717.164	25.677.107
<i>Pasivos no cubiertos</i>	118.205.444	5.554.340	5.038.649	17.564.478	14.643.814	3.822.692	2.024.068	4.428.282	3.174.861	174.456.627
Derivados Negociación y Cobertura										
Posiciones recibo	-	15.501.712	20.397.410	20.038.070	14.462.384	9.437.524	10.583.364	16.415.371	34.057.369	140.893.204
Posiciones pago	-	16.619.346	21.167.793	22.977.713	15.608.687	9.603.503	9.297.872	16.207.859	36.059.617	147.542.390
Neto	-	(1.117.634)	(770.383)	(2.939.644)	(1.146.303)	(165.979)	1.285.492	207.512	(2.002.248)	(6.649.187)
Riesgos contingentes										
Garantías Financieras	37.479	22.339	111.565	260.912	181.908	85.041	41.396	34.637	1.332.135	2.107.412

En la nota 4 "Gestión de riesgos financieros" de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 se describen las políticas y procedimientos utilizados por el grupo en la gestión del riesgo de liquidez.

Mercado de Capitales

El grupo mantiene activos y actualizados diversos programas de financiación en los mercados de capitales con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de financiación disponibles. Concretamente, respecto a la financiación a corto plazo, mantiene un programa de pagarés de empresa registrado en la CNMV, y respecto a la financiación a medio y largo plazo la entidad mantiene un programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV y un programa de emisión *Euro Medium Term Notes* (EMTN) registrado en la Bolsa de Irlanda.

El nivel de financiación en mercado de capitales ha aumentado debido a los requerimientos regulatorios como es el caso de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) focalizándose en aquellos productos en que, dado el rating de la entidad, la relación coste/plazo es más ajustada. Durante el primer semestre del ejercicio 2020 Banco Sabadell ha realizado tres emisiones en el mercado mayorista por valor de 1.800 millones de euros.

A continuación se muestra el detalle de la financiación en mercado de capitales por tipo de producto a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

En millones de euros	30/06/2020	31/12/2019
Saldo nominal vivo	22.297	22.480
Cédulas hipotecarias/Covered Bonds	12.117	11.951
<i>De los que: TSB</i>	1.370	1.469
Pagarés y ECP	247	633
Deuda senior	4.121	3.626
Deuda senior no preferente	1.451	1.451
Deuda subordinada y participaciones preferentes	2.882	3.025
<i>De los que: TSB</i>	422	453
Bonos de titulización	1.466	1.779
<i>De los que: TSB</i>	397	501
Otros	13	14

El detalle de los vencimientos de las emisiones (excluyendo las titulizaciones, ECP y Pagarés) por tipo de producto y considerando su vencimiento legal, dirigidas a inversores institucionales a 30 de junio de 2020 es el siguiente:

En millones de euros									
	3T20	4T20	2021	2022	2023	2024	2025	>2025	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias / Covered Bonds (*)	130	1.145	1.808	1.688	1.388	2.672	836	2.450	12.117
Deuda senior	-	-	294	25	1.473	849	1.480	-	4.121
Deuda senior no preferente	-	-	-	-	-	951	500	-	1.451
Deuda subordinada y preferentes	-	-	-	-	-	-	-	2.882	2.882
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	-	-	10	-	-	3	-	-	13
Total	130	1.145	2.112	1.713	2.861	4.475	2.816	5.332	20.584

(*) Emisiones colateralizadas.

Activos líquidos

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

En millones de euros		
	30/06/2020	31/12/2019
Caja (*) + posición neta interbancario	22.557	7.044
Disponible en póliza de Banco de España (**)	11.106	7.633
Activos elegibles por el BCE fuera de póliza	8.690	21.335
Otros activos negociables no elegibles por el BCE	3.026	3.518
<i>Promemoria:</i>		
Saldo dispuesto de póliza de Banco de España (***)	27.310	14.613
Saldo dispuesto Term Funding Scheme del Banco de Inglaterra	3.359	5.254
Total Activos Líquidos Disponibles	45.379	39.530

(*) Exceso de reservas en Bancos Centrales.

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

(***) Incluye 27.000 millones de euros de TLTRO-III y disposición en BCE de 300 millones de dólares y garantías asociadas.

Con respecto a 2019, la primera línea del grupo ha aumentado durante el primer semestre del año en 5.850 millones de euros, destacando principalmente el impacto positivo de las medidas introducidas por el Banco Central Europeo a raíz del COVID-19 para minorar los recortes de valoración de los activos elegibles y la ampliación de las operaciones de crédito admisibles como colateral en sus operaciones. El saldo de reservas en Bancos Centrales y la posición neta de interbancario presentan un aumento de 15.513 millones de euros en la primera mitad de 2020, asociado principalmente al acceso a la TLTRO III. Adicionalmente, se dispone de un volumen de activos líquidos elegibles en el Banco Central Europeo, cuyo saldo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se ha reducido en 9.172 millones de euros, mientras que los activos disponibles y no elegibles en el Banco Central Europeo han disminuido en 492 millones de euros.

En el caso de TSB la primera línea de liquidez a 30 de junio de 2020 está compuesta por 2.197 millones de euros de activos líquidos (2.578 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), principalmente *Gilts*, y un exceso de reservas en el Banco de Inglaterra de 5.830 millones de euros (4.803 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, se mantiene un colchón de activos hipotecarios y préstamos a administraciones públicas elegibles como colateral de cédulas hipotecarias y territoriales respectivamente, que a 30 de junio de 2020 añadían 5.041 millones de euros de valor efectivo en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el Banco Central Europeo (4.640 millones de euros a cierre de 2019). A 30 de junio de 2020 la liquidez disponible ascendía a 50.420 millones de euros en importe efectivo, correspondiente al importe de la primera línea de liquidez más la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad a dicha fecha ajustada con el recorte de valoración promedio aplicable a las cédulas por el BCE (44.170 millones de euros en importe efectivo a 31 de diciembre de 2019).

Cumplimiento de los coeficientes regulatorios

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

En relación con la ratio LCR, desde el 1 de enero de 2018 el mínimo exigible regulatoriamente es del 100%, nivel ampliamente superado por todas las UGL de la entidad. A nivel de grupo, a lo largo del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 la ratio LCR se ha situado de manera permanente y estable muy por encima del 100%. A cierre de junio de 2020, la ratio LCR del grupo se sitúa en 214%, 234% ex TSB y 247% en TSB.

Por lo que se refiere a la ratio NSFR, está prevista su entrada en vigor en junio de 2021. No obstante, el grupo ya ha implantado el seguimiento de esta ratio como métrica de liquidez para las UGL.

Dada la estructura de financiación del grupo, con un gran peso de depósitos de la clientela, y la mayoría de la financiación en mercado centrada en el medio/largo plazo, la ratio NSFR del grupo se ha mantenido de manera estable en niveles ampliamente superiores al 100%.

4.3. Riesgo de mercado

Actividad de negociación

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

El riesgo de mercado por actividad de negociación incurrido en términos de VaR a 1 día con 99 % de confianza para el primer semestre de 2020 y el ejercicio 2019, ha sido el siguiente:

	30/06/2020			31/12/2019		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	1,55	2,71	0,60	0,63	1,23	0,42
Por tipo de cambio posición operativa	0,04	0,11	0,01	0,04	0,13	0,01
Renta variable	0,17	0,23	0,08	0,43	1,36	0,13
Spread Crediticio	1,57	2,14	0,50	0,54	1,27	0,08
VaR agregado	3,33	4,90	1,26	1,64	2,32	0,97

Durante el primer semestre de 2020 se ha producido un incremento en las cifras de VaR de la actividad de negociación, principalmente por tipo de interés y spread crediticio, como consecuencia de la mayor volatilidad en los mercados debido al COVID-19 y pese a no haberse producido incrementos significativos en la cartera.

Riesgo estructural de tipo de interés

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

Concretamente, en el banco ha habido impacto en las posiciones de crédito a la clientela tanto por las medidas del Gobierno de España en relación con los avales del ICO o las moratorias en el pago de principal e intereses de préstamos, como por las facilidades de crédito otorgadas por el banco a su clientela para afrontar las dificultades financieras derivadas de la crisis. Por la parte del pasivo, la principal variación ha sido el acceso a la TLTRO III por 27.000 millones de euros, amortizando anticipadamente 10.500 millones de euros de la TLTRO II, siendo las condiciones financieras de esta nueva TLTRO III diferentes a las de la anterior.

Por su parte, según se ha indicado anteriormente, TSB tiene previsto acceder a la financiación del Banco de Inglaterra a través del *Term Funding Scheme with additional incentives for Small and Medium-sized Enterprises* (TFSME), creado como mecanismo para financiar a la pequeña y mediana empresa en Reino Unido. El coste de esta financiación está referenciado al tipo oficial del BoE.

En relación con los tipos de interés, el tipo oficial del BoE ha bajado de 25pb a 10pb, como medida de apoyo ante la crisis, mientras que el tipo marginal de depósito del Banco Central Europeo (BCE) se ha mantenido en -50pb. Los tipos interbancarios en Euro incrementaron a partir de marzo, si bien a cierre de junio han recuperado los niveles de cierre de año. Por su parte los interbancarios en USD y GBP han sufrido caídas desde el inicio de la crisis (-160pb y -63pb para los tipos a 3 meses respectivamente).

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

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

Riesgo estructural de tipo de cambio

Las inversiones permanentes más destacadas se producen en dólares estadounidenses, libras esterlinas y pesos mexicanos.

En relación con las inversiones permanentes en dólares estadounidenses, la posición estructural en dicha divisa ha pasado de 1.051 millones a 31 de diciembre de 2019 a 1.047 millones a 30 de junio de 2020. Con respecto a esta posición estructural, a 30 de junio de 2020 se mantiene una cobertura por un 19% de la inversión total.

Con respecto a las inversiones permanentes en peso mexicano, se realiza seguimiento sobre la evolución de saldos derivados del negocio en México, así como del par EUR/MXN. De esta forma, la cobertura de capital ha pasado de 10.418 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2019 (de un total de exposición de 14.069 millones de pesos mexicanos), a 9.003 millones de pesos mexicanos a 30 de junio de 2020 (de un total de exposición de 14.870 millones de pesos mexicanos), que representan un 61% de la inversión total realizada.

En cuanto a la posición estructural en libras esterlinas, el grupo viene adoptando una política de cobertura que persigue mitigar los efectos negativos en las ratios de capital, así como en los resultados generados en su negocio en libras esterlinas, que puedan resultar de la evolución del mencionado tipo de cambio EUR/GBP. En este sentido, el banco ha realizado un seguimiento continuo de la situación política en Reino Unido y de su impacto sobre el tipo de cambio. Teniendo en cuenta todo lo anterior, durante el primer semestre de 2020, la cobertura de capital se ha mantenido estable en 573 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2020, que representan un 31% de la inversión total realizada (excluyendo intangibles).

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

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a cambio del cierre de mes de estudio por un importe de 2.449 millones de euros, de los cuales 1.424 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en libras esterlinas, 756 millones de euros a las participaciones permanentes en dólares estadounidenses y 226 millones de euros a las participaciones en pesos mexicanos. El neto de activos y pasivos valorados a cambio histórico está cubierto con operaciones de *forwards* y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A 30 de junio de 2020 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 2,35% en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que hay exposición ha ascendido a 58 millones de euros, de los que el 58% corresponde a la libra esterlina, el 31% corresponde al dólar estadounidense y el 9% al peso mexicano. Dicha potencial depreciación está en línea con la volatilidad histórica trimestral de los últimos años.

Durante la crisis causada por el COVID-19 (primer semestre de 2020) el dólar estadounidense se ha apreciado un 0,9%, la libra esterlina se ha depreciado un 4,5% y el peso mexicano se ha depreciado un 15,2%. La estrategia, consistente en inmunizar la ratio de capital ante los movimientos de los tipos de cambio del banco durante este periodo se ha mantenido inalterada respecto a la situación anterior a la crisis.

4.4. Riesgo operacional

Como respuesta a la situación de emergencia a causa del COVID-19, las entidades del grupo en todas las geografías activaron los distintos protocolos y planes previstos para casos de pandemia y de contingencia que se habían revisado y actualizado por anterioridad a partir del seguimiento de la evolución y propagación del COVID-19. Dicha activación ha permitido una gestión anticipativa de los riesgos operacionales potenciales que se pudieran derivar de la situación y preparar a las entidades para adaptar sus sistemas, procesos y actividades a la nueva situación asegurando un funcionamiento adecuado y minimizando en lo máximo posible la exposición a los riesgos operacionales, así como a las nuevas actividades, productos y servicios desarrolladas e implantadas a raíz de la crisis por COVID-19, tales como las ayudas promovidas por organismos oficiales, gubernamentales, del sector, o de la propia entidad.

La Alta Dirección y, en especial, la Comisión de Riesgos, ha realizado un intenso seguimiento del perfil de riesgo del grupo a través de reportes específicos con información e indicadores asociados a los principales riesgos operacionales (incluyendo tecnológicos, de personas, conducta, procesos, seguridad, fraude) e impactos reputacionales, y con potencial afectación a los distintos grupos de interés (empleados y colaboradores, clientes, proveedores, supervisores), no habiéndose detectado impactos a destacar.

4.5. *Brexit*

El grupo tiene contemplados los posibles desarrollos y consecuencias del *Brexit*.

El escenario base contempla un *Brexit* ordenado. Se prevé, de cara a finales de año, un acuerdo de mínimos sobre la relación futura entre Reino Unido y la UE. Dicho acuerdo incluye un periodo de implementación, posiblemente dejando una parte importante de los detalles para negociar más adelante. Se logra una transición suave hacia nuevos arreglos comerciales, con una relación final entre ambos bloques más lejana. Todo ello sucede en un contexto en que los agentes económicos enfrentan importantes desafíos para recuperarse de la crisis del COVID-19.

El crecimiento del PIB en Reino Unido muestra un significativo avance en la segunda mitad de 2020, tras el importante ajuste experimentado a partir del COVID-19. Los desarrollos económicos también se ven influidos por la incertidumbre existente en torno al *Brexit*, teniendo en cuenta que a finales de año está prevista la finalización del periodo de transición.

El grupo también tiene analizada la posibilidad de un desenlace desordenado del *Brexit*. En este caso, Reino Unido abandona el periodo de transición a finales de 2020 sin haber alcanzado un acuerdo con la UE sobre su relación futura. Las relaciones comerciales entre Reino Unido y la UE a partir del 1 de enero de 2021 se rigen bajo las reglas de la Organización Mundial del Comercio, lo que introduce barreras arancelarias y no arancelarias. Esto provoca una importante caída del comercio exterior para Reino Unido. A pesar del no-acuerdo, las autoridades europeas y británicas acaban adoptando decisiones pragmáticas para evitar disrupciones sistémicas en la operativa bancaria y financiera. Todo ello limita la recuperación económica post-COVID para la economía británica. En España, las dinámicas de recuperación económica también se ven afectadas negativamente dados los vínculos comerciales, de turismo e inversión existentes con Reino Unido.

Por otro lado, no se han producido variaciones significativas de la exposición al *Brexit* de TSB respecto de la existente a 31 de diciembre de 2019.

Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

El grupo determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE (CRD-IV) y el Reglamento (UE) 575/2013 (en adelante, CRR).

El 7 de junio de 2019 se publicó una modificación al mencionado marco. Dicha modificación entró en vigor el 27 de junio 2019 y se irá aplicando por fases sucesivas desde entonces, aunque el paquete mayoritario será de aplicación a partir del 28 de junio del 2021.

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

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

- *Statement on actions to mitigate impact of Covid-19 on banks. EBA. 12/3/2020.*
- *ECB Banking Supervision provides temporary capital and operational relief in reaction to coronavirus. SSM 12/3/2020*
- *Further flexibility on NPLs and IFRS 9. SSM. 20/3/2020*
- *Clarity to banks and consumers on the application of the prudential framework in light of COVID-19 measures. EBA. 25/3/2020.*
- *EBA Guidelines on public and private moratoria. EBA. 2/4/2020.*
- *EBA statement on additional supervisory measures in the COVID-19 pandemic. EBA. 22/4/2020.*

De dichas orientaciones forma parte la Comunicación interpretativa de la Comisión, de 28 de abril de 2020, sobre la aplicación de los marcos contable y prudencial para facilitar los préstamos bancarios en la UE y apoyar a las empresas y los hogares frente a la COVID-19. A partir de esta, con fecha 24 de junio de 2020 se ha publicado el Reglamento 2020/873 por el que se modifican el Reglamento (UE) 575/2013 y el Reglamento (UE) 2019/876 en lo relativo a determinadas adaptaciones realizadas en respuesta a la pandemia del COVID-19.

El nuevo Reglamento es de aplicación inmediata e incorpora, entre otras, las siguientes medidas:

- A raíz de las garantías concedidas en el contexto de la pandemia de COVID-19 por los gobiernos nacionales u otros entes públicos, se otorga el mismo tratamiento favorable a las garantías concedidas por los gobiernos nacionales u otros entes públicos que a las garantías concedidas por agencias oficiales de crédito a la exportación.
- Ratio de apalancamiento: se permite excluir temporalmente (hasta el 27 de junio de 2021) determinadas exposiciones frente a bancos centrales del cálculo de la medida de la exposición total de una entidad. También se adelanta el tratamiento más favorable introducido en el Reglamento (UE) 2019/876 sobre el cálculo del valor de exposición de la ratio de apalancamiento de las compras y ventas convencionales pendientes de liquidación.
- En línea con el acuerdo del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea del 3 de abril de 2020, se permite una mayor flexibilidad en la aplicación de las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la NIIF 9. En concreto, a fin de mitigar el posible impacto que un aumento repentino de las provisiones por pérdidas crediticias esperadas pueda tener en la capacidad de las entidades de conceder préstamos a clientes en el contexto COVID-19, se prorrogan las disposiciones transitorias por dos años permitiendo a las entidades añadir a su capital de nivel 1 ordinario cualquier incremento en las nuevas provisiones por pérdidas crediticias esperadas que reconozcan en 2020 y 2021 para sus activos financieros sin deterioro crediticio.
- Se adelanta un año el tratamiento más favorable a los préstamos concedidos por entidades de crédito a pensionistas o a empleados con un contrato indefinido, el factor de apoyo a las pymes y el factor de apoyo a las infraestructuras. Así mismo, se anticipa en 12 meses, es decir, será de aplicación desde su publicación (esperada en el segundo semestre de 2020), el RTS de la EBA sobre el tratamiento prudencial de determinados activos consistentes en programas informáticos ya contemplados en el Reglamento (UE) 2019/876.
- La financiación pública mediante la emisión de bonos del estado denominados en la moneda de otro estado miembro podría ser necesaria para apoyar medidas de lucha contra las consecuencias de la pandemia del COVID-19 por lo que se vuelven a introducir las disposiciones transitorias para las exposiciones frente a administraciones centrales y bancos centrales, cuando dichas exposiciones estén denominadas en la moneda nacional de otro estado miembro.
- Filtros prudenciales. Adicionalmente se permite excluir temporalmente del CET1 el incremento de los ajustes de valor de la cartera a valor razonable desde el 31 de diciembre de 2019, de exposiciones a gobiernos centrales, a gobiernos regionales y locales recogidas en el Art 115.2 (las comunidades autónomas están incluidas) y entidades sector público, recogidas en el Art 116.4, reconocidas por la autoridad competente.

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

Con fecha 4 de diciembre del 2019, Banco Sabadell recibió la decisión del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales que le son aplicables para el 2020 resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP). El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de *Common Equity Tier I* (CET1 *phased-in*) del 9,51% y una ratio de Capital Total *phased-in* mínima de 13,01%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2R (2,25%), el colchón de conservación de capital (2,50%) y el requerimiento derivado de su consideración como "otra entidad de importancia sistémica" (0,25%).

Adicionalmente (también incluido en los requerimientos SREP) el grupo ha de cumplir con el requerimiento derivado del cálculo del colchón de capital anticíclico específico que, a 30 de junio de 2020, es del 0% como consecuencia de las medidas adoptadas para hacer frente a la crisis del COVID-19 que han llevado a diferentes países a rebajar las exigencias de capital y, entre ellas, a relajar dicho colchón. En concreto, el 11 de marzo de 2020 el *Financial Policy Committee* (FPC) del Banco de Inglaterra anunció que el colchón anticíclico (situado en el 1%, y previsto en el 2% para diciembre 2020) se reducía al 0% con efecto inmediato. El FPC espera mantener esta tasa del 0% durante al menos 12 meses, por lo que cualquier futuro incremento del colchón anticíclico no podrá ser aplicable antes de marzo de 2022.

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

A 30 de junio de 2020 la ratio CET1 *phased-in* del grupo es del 12,7%, lo que supera ampliamente los requerimientos antes mencionados.

A continuación se presentan las ratios de capital *phased-in* y los recursos propios computables del grupo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

En miles de euros

	30/06/2020	31/12/2019	Variación (%)
Capital	703.371	703.371	-
Reservas	12.478.011	12.364.431	0,92
Obligaciones convertibles en acciones	-	-	-
Intereses de minoritarios	9.548	18.163	(47,43)
Deducciones	(3.248.802)	(2.981.119)	8,98
Recursos CET1	9.942.128	10.104.845	(1,61)
CET1 (%)	12,7	12,5	2,09
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	1.153.183	1.153.033	0,01
Recursos AT1	1.153.183	1.153.033	-
AT1 (%)	1,5	1,4	3,52
Recursos de primera categoría	11.095.311	11.257.878	(1,44)
Tier 1 (%)	14,2	13,9	2,31
Recursos de segunda categoría	1.660.376	1.492.357	11,26
Tier 2 (%)	2,1	1,8	15,22
Base de capital	12.755.687	12.750.235	0,04
Recursos mínimos exigibles	6.256.789	6.494.460	(3,66)
Excedentes de recursos	6.498.897	6.255.775	3,89
Ratio de capital total (%)	16,3	15,7	3,82
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.209.863	81.180.752	(3,66)

Los recursos propios de *Common Equity Tier I (CET1)* suponen el 78% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas principalmente por fondos de comercio, activos fiscales diferidos e intangibles.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto básicamente por las participaciones preferentes, y representa un 9% del capital total.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 13% a la ratio BIS o de solvencia, están compuestos básicamente por deuda subordinada.

Durante el primer semestre del 2020 se ha considerado, a efectos de cálculo recursos propios, la Emisión de Obligaciones Subordinadas I/2020 de 300 millones de euros, que empezó a computar en febrero como instrumentos de Tier 2 y los 293 millones de euros de la plusvalía reconocida en el momento del cierre de la operación, obtenida por la transmisión del 100% del capital social de SabAM a Amundi, que computan a partir de junio como CET1 (véase nota 2).

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

En términos de activos ponderados por riesgo, hay que destacar el impacto de la titulización sintética originada durante este semestre de -721 millones de euros (véase nota 10). Otros impactos relevantes provienen de la aplicación de la nueva definición de default, y de las medidas derivadas de la aplicación del Reglamento 2020/873 ya mencionadas previamente, como son el nuevo factor de apoyo a pymes y el factor de apoyo a las infraestructuras (*project finance*), y finalmente el impacto en balance de la nueva operativa derivada de las diferentes moratorias y financiación con garantías públicas (véase nota 1).

En términos *fully loaded* todas estas actuaciones y acontecimientos tanto en términos de capital disponible, como de activos ponderados por riesgo, han permitido que Banco Sabadell alcance un nivel de *Common Equity Tier 1* (CET1) a 30 de junio de 2020 del 11,9% y una ratio de capital total de 15,7%.

La ratio de apalancamiento (*Leverage Ratio*) pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Se define como el cociente entre los recursos propios computables de nivel 1 (Tier 1) y la exposición calculada según los criterios establecidos para dicha ratio en el Reglamento Delegado (UE) 62/2015 con las modificaciones recogidas en el Reglamento 2020/873.

La CRR establece los requerimientos de cálculo y requisitos de información en la parte séptima del documento y el *disclosure* de la ratio en el artículo 451 de la parte octava. No establece un requerimiento mínimo, aunque en el artículo 92 de la recientemente publicada CRR II ya se establece un requisito obligatorio del 3%. Actualmente se reporta a supervisor con carácter trimestral.

A continuación se presenta la ratio de apalancamiento a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

En miles de euros		
	30/06/2020	31/12/2019
Capital de nivel 1	11.095.311	11.257.878
Exposición	236.458.589	224.713.387
Ratio de apalancamiento	4,69%	5,01%

Las ratios de capital y de apalancamiento a 31 de diciembre de 2019 no incluyen ni los resultados ni la reducción de la exposición derivadas de la venta de SDIN Residencial, S.L.U. y de un conjunto de activos inmobiliarios, mayoritariamente suelos para promociones urbanísticas, ni los resultados de la venta del negocio de depositaria, al no haberse realizado todavía el cierre definitivo de dichas operaciones. De haberse incorporado dicho impacto la ratio CET1 se situaría en 12,85%, la ratio Tier 1 en el 14,33%, la ratio de capital total en el 16,46%, y la ratio de apalancamiento “proforma” sería del 4,73%.

A 19 de noviembre de 2019, Banco Sabadell recibió la comunicación por parte del Banco de España, como autoridad de resolución preventiva a nivel nacional, de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles en base consolidada que le son aplicables. La decisión se basa en la legislación vigente y podría estar sujeta a modificaciones posteriores por parte de la autoridad de resolución. El requisito mínimo de MREL en base consolidada establecido para Banco Sabadell es del 8,31% del total de pasivos y fondos propios (TLOF, por sus siglas en inglés), del que el 5,99% debe cumplirse con instrumentos subordinados, teniéndose en cuenta una concesión del 2,2% sobre el importe total de la exposición al riesgo (TREA, por sus siglas en inglés). La decisión establece que el requisito debe satisfacerse a más tardar el 1 de enero de 2020 y a partir de esa fecha cumplirse en todo momento.

En la actualidad, Banco Sabadell cumple con este requerimiento de MREL, que coincide con las expectativas de Banco Sabadell y está en línea con sus planes de financiación. En este sentido, durante los años 2019 y 2020, el grupo completó exitosamente la emisión de instrumentos elegibles para la ratio MREL por un importe total de, aproximadamente, 4.800 millones de euros, de los cuales 1.500 millones de euros corresponden a deuda senior non-preferred. En el primer semestre de 2020 se ha completado una emisión de 300 millones de euros de instrumentos de Tier 2, así como una emisión de un bono senior elegible de 500 millones de euros con vencimiento a tres años y opción de amortización a dos años, situándose en 8,6% el TLOF y en 6,4% la ratio de subordinación.

En la tabla a continuación se observa la evolución del MREL del grupo:

	30/06/2020	31/12/2019
CET1 <i>phased-in</i>	12,7%	12,4%
AT1 <i>phased-in</i>	1,5%	1,4%
Tier 2 <i>phased-in</i>	2,1%	1,8%
Senior non-preferred	1,9%	1,8%
Senior preferred	6,3%	5,9%
	24,5%	23,4%

Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos

Activos y pasivos financieros

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2019.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

	Nota	30/06/2020		31/12/2019	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Activos:					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	29.048.802	29.048.802	15.169.202	15.169.202
Activos financieros mantenidos para negociar		3.432.027	3.432.027	2.440.866	2.440.866
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8, 9	144.909	144.909	171.056	171.056
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8, 9	6.210.816	6.210.816	7.802.025	7.802.025
Activos financieros a coste amortizado	8, 10	178.431.149	185.947.419	181.422.646	188.332.900
Derivados - contabilidad de coberturas		688.729	688.729	468.516	468.516
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		453.805	453.805	249.552	249.552
Total activos		218.410.237	225.926.507	207.723.863	214.634.117

En miles de euros

Nota	30/06/2020		31/12/2019	
	Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos:				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.626.455	3.626.455	2.714.365	2.714.365
Pasivos financieros a coste amortizado	15, 16, 17	215.166.417	215.351.746	205.636.018
Derivados - contabilidad de coberturas		893.393	893.393	728.769
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		379.233	379.233	234.537
Total pasivos		220.065.498	220.250.827	209.313.689
			208.437.714	

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

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

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

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

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

En miles de euros

Nota	30/06/2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:				
Activos financieros mantenidos para negociar	698.838	2.727.239	5.950	3.432.027
Derivados	-	2.607.569	-	2.607.569
Instrumentos de patrimonio	9	629	-	3.339
Valores representativos de deuda	8	698.209	5.950	821.119
Préstamos y anticipos - Clientela		-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	35.310	24.228	85.371	144.909
Instrumentos de patrimonio	9	15.584	-	15.619
Valores representativos de deuda	8	19.726	85.371	129.290
Préstamos y anticipos		-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.764.873	349.773	96.170	6.210.816
Instrumentos de patrimonio	9	3.917	80.851	150.608
Valores representativos de deuda	8	5.760.956	15.319	6.060.208
Préstamos y anticipos		-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-	688.729
Total activos	6.499.021	3.789.969	187.491	10.476.481

En miles de euros

	Nota	30/06/2020			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.154.876	2.471.579	-	3.626.455
Derivados		-	2.471.579	-	2.471.579
Posiciones cortas de valores		1.154.876	-	-	1.154.876
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	893.393	-	893.393
Total pasivos		1.154.876	3.364.972	-	4.519.848

En miles de euros

	Nota	31/12/2019			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		568.196	1.872.570	100	2.440.866
Derivados		-	1.840.245	-	1.840.245
Instrumentos de patrimonio	9	1.817	1.884	-	3.701
Valores representativos de deuda	8	566.379	30.441	100	596.920
Préstamos y anticipos - Clientela		-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		51.007	2.663	117.386	171.056
Instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
Valores representativos de deuda	8	51.007	2.663	117.386	171.056
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		7.420.035	282.809	99.181	7.802.025
Instrumentos de patrimonio	9	22.365	106.389	83.320	212.074
Valores representativos de deuda	8	7.397.670	176.420	15.861	7.589.951
Préstamos y anticipos		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	468.516	-	468.516
Total activos		8.039.238	2.626.558	216.667	10.882.463

En miles de euros

	Nota	31/12/2019			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		871.812	1.842.553	-	2.714.365
Derivados		-	1.842.553	-	1.842.553
Posiciones cortas de valores		871.812	-	-	871.812
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	728.769	-	728.769
Total pasivos		871.812	2.571.322	-	3.443.134

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

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2019	216.667	-
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	(30.332)	-
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(1.916)	-
Compras, ventas y liquidaciones	(2.812)	-
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	5.754	-
Diferencias de cambio y otros	130	-
Saldo a 30 de junio de 2020	187.491	-

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

El resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3 registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 no es significativo.

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración en el primer semestre del ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019:

En miles de euros

	30/06/2020						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:							
Activos financieros mantenidos para negociar		6.944	5.949	-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		19.514	-	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-	-	225	420	-
Derivados		-	-	-	-	-	-
Pasivos:							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-	-	-	-	-
Total		26.458	5.949	-	225	420	-

En miles de euros

	31/12/2019						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:							
Activos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		-	22.399	-	62.229	-	505
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.209	4.147	-	15.453	-	837
Derivados		-	-	-	-	-	-
Pasivos:							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-	-	-	-	-
Total		5.209	26.546	-	77.682	-	1.342

Los traspasos de nivel 1 a nivel 2 se deben a que los mercados en los que cotizan estos instrumentos han dejado de considerarse mercado activo, por lo que su valoración ha pasado a calcularse mediante técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

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

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 no hay derivados con instrumentos de patrimonio como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades por importe significativo.

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

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existían préstamos ni pasivos financieros registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Activos no financieros

Activos inmobiliarios

La metodología utilizada por el grupo para determinar el valor razonable de los activos inmobiliarios se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

En el primer semestre del ejercicio 2020 no se han producido variaciones significativas en los métodos empleados para la valoración de los activos inmobiliarios del grupo.

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

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Por naturaleza:		
Efectivo	683.821	897.745
Saldos en efectivo en bancos centrales	27.729.648	13.587.274
Otros depósitos a la vista	635.333	684.183
Total	29.048.802	15.169.202

El incremento durante el primer semestre del ejercicio 2020 de la partida ‘Saldos en efectivo en bancos centrales’ se debe, principalmente, a la participación del banco en las subastas de liquidez TLTRO III (véase nota 4).

Nota 8 – Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	821.119	596.920
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	129.290	171.056
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.060.208	7.589.951
Activos financieros a coste amortizado	21.331.218	19.218.721
Total	28.341.835	27.576.648
Por naturaleza:		
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	25.192.099	24.290.371
Entidades crédito	1.383.506	1.376.147
Otros sectores	1.347.547	1.452.604
Activos clasificados en el stage 3	73	73
Correcciones de valor por deterioro de activos	(320)	(234)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	418.930	457.687
Total	28.341.835	27.576.648

En el transcurso del primer semestre de 2020 el grupo ha vendido instrumentos de deuda emitidos por Italia que tenían un importe en libros de 2.835 millones de euros y se encontraban clasificados en el epígrafe de “Activos financieros a coste amortizado”. Estas ventas se efectuaron durante el mes de marzo con el propósito de gestionar el incremento del riesgo de crédito de los instrumentos de deuda emitidos por Italia derivado del impacto del COVID-19 en la economía italiana. Como consecuencia de ello, tras las ventas realizadas el importe en libros de los instrumentos de deuda emitidos por Italia registrados a coste amortizado asciende a 2.818 millones de euros a 30 de junio de 2020. El grupo ha considerado que estas ventas son consistentes con el modelo de negocio bajo el que se gestionaban estos activos (mantenimiento con el objetivo de percibir sus flujos contractuales). Los resultados obtenidos en estas enajenaciones se han registrado en los epígrafes de “Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas – Activos financieros a coste amortizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 23).

Las correcciones de valor por deterioro registradas al 30 de junio de 2020 como resultado de la evaluación de la recuperabilidad de los valores representativos de deuda no son significativas.

Adicionalmente, en el transcurso del primer semestre de 2020, el grupo, sobre la base del último plan estratégico presentado por la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), ha reducido el importe en libros de la deuda subordinada que mantiene en esta entidad por importe de 27.000 miles de euros, que se han registrado con cargo al epígrafe “*Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas – Otras ganancias o pérdidas*” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo en un 100% su importe en libros (véase nota 23).

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

Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de los instrumentos de patrimonio en los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	3.339	3.701
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	15.619	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	150.608	212.074
Total	169.566	215.775
Por naturaleza:		
Sector residente	130.543	173.618
Entidades de crédito	3.957	7.065
Otros	126.586	166.553
Sector no residente	16.005	16.325
Entidades de crédito	-	-
Otros	16.005	16.325
Participaciones en vehículos de inversión	23.018	25.832
Total	169.566	215.775

Nota 10 – Préstamos y anticipos

Bancos centrales y Entidades de crédito

El desglose del saldo de los epígrafes “Préstamos y anticipos - Bancos centrales” y “Préstamos y anticipos - Entidades de crédito” de los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2020	31/12/2019
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos financieros a coste amortizado	9.082.176	14.388.424
Total	9.082.176	14.388.424
Por naturaleza:		
Depósitos a plazo	1.917.658	1.768.595
Adquisición temporal de activos	6.949.279	11.805.180
Activos financieros híbridos	-	-
Otros	214.721	811.986
Activos clasificados en el stage 3	27	304
Corrección de valor por deterioro de activos	(2.179)	(492)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	2.670	2.851
Total	9.082.176	14.388.424

Cientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Activos financieros a coste amortizado	148.017.755	147.815.501
Total	148.017.755	147.815.501
Por naturaleza:		
Deudores a la vista y varios	5.651.816	7.376.969
Crédito comercial	4.625.381	6.443.041
Arrendamientos financieros	2.430.889	2.558.211
Deudores con garantía real	84.580.656	87.049.502
Adquisición temporal de activos	100.000	235.749
Otros deudores a plazo	47.842.415	41.144.218
Activos clasificados en el stage 3	6.174.863	5.922.593
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.363.648)	(2.933.267)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(24.617)	18.485
Total	148.017.755	147.815.501
Por sector:		
Administraciones Públicas	9.877.693	10.509.796
Otros sectores	135.353.464	134.297.894
Activos clasificados en el stage 3	6.174.863	5.922.593
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.363.648)	(2.933.267)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(24.617)	18.485
Total	148.017.755	147.815.501

En junio de 2020, el banco ha realizado una operación de titulización sintética de una cartera de 1.600 millones de préstamos a pymes y empresas (“mid-corporates”), habiendo recibido una garantía del Fondo Europeo de Inversiones por importe de 96 millones de euros, que cubre el tramo de entre el 1,5% y el 7,5% de las pérdidas de la cartera titulizada. Dicha garantía tiene un coste del 5,4% anual, una vez considerada una retrocesión del 1,5%, que se encuentra sujeta a un compromiso de concesión de préstamos a pymes y midcaps españolas por importe de 576 millones de euros. En esta operación no se ha producido la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios de los activos afectos y, por ello, no ha supuesto su baja del balance. La operación tiene un tratamiento preferencial a efectos de consumo de capital de acuerdo con el artículo 270 de la Regulación (EU) 2017/2401 (véase nota 5).

Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito

El detalle de los activos financieros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, clasificados en función de su riesgo de crédito, a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2020	31/12/2019
Stage 1		
Valores representativos de deuda	27.923.152	27.119.124
Préstamos y anticipos	145.066.679	151.262.299
Clientela	135.988.402	136.888.126
Bancos centrales y Entidades de crédito	9.078.277	14.374.173
Total stage 1	172.989.831	178.381.423
Por sector:		
Administraciones públicas	35.058.174	34.762.568
Bancos centrales y Entidades de crédito	10.461.783	15.750.320
Otros sectores privados	127.469.874	127.868.535
Total stage 1	172.989.831	178.381.423
Stage 2		
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	9.246.138	7.931.152
Clientela	9.242.756	7.919.564
Bancos centrales y Entidades de crédito	3.382	11.588
Total stage 2	9.246.138	7.931.152
Por sector:		
Administraciones públicas	11.616	37.598
Bancos centrales y Entidades de crédito	3.382	11.588
Otros sectores privados	9.231.140	7.881.966
Total stage 2	9.246.138	7.931.152
Stage 3		
Valores representativos de deuda	73	73
Préstamos y anticipos	6.174.890	5.922.896
Clientela	6.174.863	5.922.593
Bancos centrales y Entidades de crédito	27	304
Total stage 3	6.174.963	5.922.969
Por sector:		
Administraciones públicas	11.092	11.772
Bancos centrales y Entidades de crédito	27	304
Otros sectores privados	6.163.844	5.910.894
Total stage 3	6.174.963	5.922.969
Total stages	188.410.932	192.235.545

El movimiento de los importes brutos sin tener en cuenta los ajustes por valoración de los activos sujetos a deterioro por el grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2019	178.381.423	7.931.152	5.922.969	265.533	192.235.544
Trasposos entre stages	(3.012.436)	2.199.820	812.616	-	-
Stage 1	2.569.597	(2.541.637)	(27.960)	-	-
Stage 2	(5.331.332)	5.500.229	(168.897)	-	-
Stage 3	(250.701)	(758.772)	1.009.473	-	-
Aumentos	27.059.700	457.695	174.063	4.533	27.691.458
Disminuciones	(26.259.725)	(1.039.335)	(467.366)	(72.175)	(27.766.426)
Trasposos a fallidos	-	-	(224.171)	-	(224.171)
Ajustes por diferencias de cambio	(3.179.131)	(303.194)	(43.148)	(12.510)	(3.525.473)
Saldo a 30 de junio de 2020	172.989.831	9.246.138	6.174.963	185.381	188.410.932

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación durante el primer semestre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2019	5.043.769
Altas	311.755
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	229.443
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	43.124
Intereses contractualmente exigibles	17.073
Otros conceptos	22.116
Bajas	(378.857)
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(22.191)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(821)
Condonación	(10.475)
Prescripción	(129.542)
Refinanciación o reestructuración de deuda	-
Venta	(196.575)
Adjudicación de activos tangibles	(2.429)
Otros conceptos	(16.823)
Diferencias de cambio	(28.089)
Saldo a 30 de junio de 2020	4.948.578

Correcciones de valor

El detalle de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros por epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros		
Stage 1	30/06/2020	31/12/2019
Valores representativos de deuda	320	234
Préstamos y anticipos	565.757	399.628
Bancos centrales y Entidades de crédito	2.168	191
Cientela	563.589	399.437
Total stage 1	566.077	399.862
Stage 2		
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	287.614	268.743
Bancos centrales y Entidades de crédito	-	-
Cientela	287.614	268.743
Total stage 2	287.614	268.743
Stage 3		
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	2.512.456	2.265.387
Bancos centrales y Entidades de crédito	11	300
Cientela	2.512.445	2.265.087
Total stage 3	2.512.456	2.265.387
Total stages	3.366.147	2.933.992

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

En miles de euros						
	Determinada individualmente		Determinada colectivamente			Total
	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Saldo a 31 de diciembre de 2019	16.149	491.526	399.862	252.593	1.773.862	2.933.992
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (*)	4.094	32.802	138.068	109.138	514.717	798.819
Aumentos por originación	-	-	140.639	-	-	140.639
Cambios por variación del riesgo de crédito	3.202	51.505	51.716	82.720	525.555	714.698
Cambios en metodología de cálculo	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	892	(18.703)	(54.287)	26.418	(10.838)	(56.518)
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(3.538)	(69.921)	37.764	(85.948)	(223.947)	(345.589)
Trasposos entre stages	(2.590)	23.633	37.803	(85.550)	26.704	-
Stage 1	(835)	(190)	82.407	(71.443)	(9.939)	-
Stage 2	(322)	(252)	(36.481)	52.736	(15.681)	-
Stage 3	(1.433)	24.075	(8.123)	(66.843)	52.324	-
Utilización de provisiones constituidas	(948)	(86.618)	(36)	(218)	(221.561)	(309.381)
Otros movimientos (**)	-	(6.936)	(3)	(180)	(29.089)	(36.208)
Ajustes por diferencias de cambio	-	(1.980)	(9.617)	(4.874)	(4.604)	(21.075)
Saldo a 30 de junio de 2020	16.705	452.428	566.077	270.909	2.060.028	3.366.147

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

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

Análisis de sensibilidad a la variable macroeconómica PIB

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

	Cambio en la variable	Impacto en pérdida esperada
Desviación del crecimiento del PIB en España	- 100 pb	4,6%
	+ 100 pb	-4,2%

Nota 11 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2020				31/12/2019			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	4.444.075	(1.641.814)	(13.854)	2.788.407	4.567.235	(1.595.540)	(23.925)	2.947.770
De uso propio (*):	4.089.481	(1.561.858)	(13.840)	2.513.783	4.200.109	(1.543.640)	(17.985)	2.638.484
Equipos informáticos y sus instalaciones	582.962	(393.833)	-	189.129	525.018	(370.452)	-	154.566
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.114.798	(633.478)	-	481.320	1.274.106	(698.969)	(4.078)	571.059
Edificios	2.307.598	(520.143)	(13.840)	1.773.615	2.312.108	(459.600)	(13.907)	1.838.601
Obras en curso	46.486	(1)	-	46.485	53.371	-	-	53.371
Otros	37.637	(14.403)	-	23.234	35.506	(14.619)	-	20.887
Cedido en arrendamiento operativo	354.594	(79.956)	(14)	274.624	367.126	(51.900)	(5.940)	309.286
Inversiones inmobiliarias	617.240	(47.713)	(58.006)	511.521	614.308	(43.381)	(56.298)	514.629
Edificios	614.924	(47.703)	(57.461)	509.760	610.531	(42.796)	(55.752)	511.983
Fincas rústicas, parcelas y solares	2.316	(10)	(545)	1.761	3.777	(585)	(546)	2.646
Total	5.061.315	(1.689.527)	(71.860)	3.299.928	5.181.543	(1.638.921)	(80.223)	3.462.399

(*) A 30 de junio de 2020, el coste del inmovilizado material de uso propio incluye los activos por derecho de uso correspondientes a los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario por un importe de 1.205.747 miles de euros, de los cuales se han amortizado 167.939 miles de euros a dicha fecha.

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2020 del saldo del epígrafe de “Activos tangibles” ha sido el siguiente:

En miles de euros

		Uso propio - Edificios, obras en curso y otros	Uso propio - Equipos Informáticos, mobiliario e instalaciones	Inversiones Inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
Coste:						
	Nota					
Saldos a 31 de diciembre de 2019		2.400.985	1.799.124	614.308	367.126	5.181.543
Altas		35.073	72.328	16.094	36.474	159.969
Bajas		(4.982)	(43.189)	(14.125)	(48.339)	(110.635)
Trasposos/reclasificaciones		(5.572)	(123.308)	963	-	(127.917)
Tipo de cambio		(33.783)	(7.195)	-	(667)	(41.645)
Saldos a 30 de junio de 2020		2.391.721	1.697.760	617.240	354.594	5.061.315
Amortización acumulada:						
Saldos a 31 de diciembre de 2019		474.219	1.069.421	43.381	51.900	1.638.921
Altas (*)		79.731	62.624	6.043	22.549	170.947
Bajas		(4.551)	(37.735)	(1.107)	-	(43.393)
Trasposos/reclasificaciones		(921)	(61.742)	(604)	-	(63.267)
Tipo de cambio		(13.931)	(5.257)	-	5.507	(13.681)
Saldos a 30 de junio de 2020		534.547	1.027.311	47.713	79.956	1.689.527
Pérdidas por deterioro:						
Saldos a 31 de diciembre de 2019		13.907	4.078	56.298	5.940	80.223
Dotación con impacto en resultados	28	(67)	-	6.130	-	6.063
Reversión con impacto en resultados	28	-	-	(5.115)	-	(5.115)
Utilizaciones		-	-	(395)	(5.926)	(6.321)
Trasposos/reclasificaciones		-	(4.078)	1.088	-	(2.990)
Saldos a 30 de junio de 2020		13.840	-	58.006	14	71.860
Saldos a 31 de diciembre de 2019		1.912.859	725.625	514.629	309.286	3.462.399
Saldos a 30 de junio de 2020		1.843.334	670.449	511.521	274.624	3.299.928

(*) Incorpora 56.816 miles de euros que corresponden al registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la amortización de los activos por derecho de uso de los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario.

El valor neto contable de los trasposos/reclasificaciones mostrados en el movimiento del epígrafe de “Activos tangibles” de la tabla anterior (61.660 miles de euros), se corresponde con traspaso de activos tangibles a activos no corrientes en venta (véase nota 14).

Nota 12 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Fondo de comercio:	1.032.325	1.031.824
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	27.779	27.278
Otro activo intangible:	1.524.790	1.533.159
Con vida útil definida:	1.524.790	1.533.159
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	2.270	5.007
Negocio Banca Privada Miami	14.357	16.244
Relaciones contractuales con clientes TSB y marca	136.741	167.681
Aplicaciones informáticas	1.370.122	1.342.902
Otros	1.300	1.325
Total	2.557.115	2.564.983

En los primeros seis meses del ejercicio 2020 se han implantado algunos de los cambios operativos relacionados con el seguimiento de la evolución de los negocios derivados de la reorganización del Negocio Bancario en España, por la que Banca Privada ha pasado a integrarse en Banca Comercial dentro de este segmento operativo. Asimismo, la evolución del negocio de Banca Corporativa ha llevado a que una parte cada vez más significativa de sus clientes realicen operaciones a través de las oficinas en el exterior, cuyos ingresos no se asignan a esta unidad generadora de efectivo (UGE) y a la realización de traspasos de carteras de activos entre este negocio y el de Banca Comercial, que han dado lugar a modificaciones en el perímetro de ambas UGEs. Estas circunstancias han llevado al banco a tomar la decisión de pasar a realizar el seguimiento de los fondos de comercio del grupo sobre el conjunto de las UGEs que componen el segmento operativo Negocio Bancario en España, en vez de individualmente para cada UGE.

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

Para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2026, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,7%. La tasa de descuento utilizada ha sido del 9,3%, que se ha determinado utilizando el método CAPM (*Capital Asset Pricing Model*).

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

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

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

Dicho análisis ha consistido en ajustar:

- Tasa descuento +/- 0,5%.
- Tasa crecimiento a perpetuidad +/- 0,5%.
- Requerimiento mínimo de capital +/-0,5%.
- NIM/ATMs +/- 5pbs.
- *Cost of risk* recurrente del año 2026 +/- 10pbs.

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

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

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

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

Nota 13 – Otros activos

El desglose del epígrafe de “Otros activos” a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros			30/06/2020	31/12/2019
Contratos de seguros vinculados a pensiones			132.011	133.960
Existencias			878.564	868.577
Resto de los otros activos			458.023	493.399
Total			1.468.598	1.495.936

El movimiento de las existencias en el primer semestre del ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

En miles de euros					
	Notas	Suelo	Edificios en construcción	Edificios terminados	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2019		516.561	175.386	176.629	868.577
Altas		14.625	35.548	19.297	69.470
Bajas		(20.027)	-	(43.611)	(63.638)
Dotación del deterioro con impacto en resultados	28	7.618	1.541	(9.656)	(497)
Reversión del deterioro con impacto en resultados	28	1.278	70	2.113	3.461
Otros traspasos	14	(22.339)	(19.727)	43.258	1.192
Saldo a 30 de junio de 2020		497.716	192.818	188.030	878.564

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

El desglose de estos epígrafes de los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Activo	1.247.864	976.084
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.286	-
Préstamos y anticipos	5.861	1.850
Entidades de crédito	-	-
Clientela	5.861	1.850
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Exposición inmobiliaria	1.158.209	915.557
Activo tangible de uso propio	92.235	30.967
Inversiones inmobiliarias	869	-
Activo adjudicado	1.065.105	884.590
Cedidos en arrendamiento operativo	18.701	13.141
Resto de los otros activos	60.807	45.536
Correcciones de valor por deterioro	(273.396)	(211.881)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	974.468	764.203
Pasivo		
Pasivos financieros a coste amortizado	21.956	4.016
Pasivos por impuestos	2.169	2.759
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Resto	4.427	3.380
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	28.552	10.155

El movimiento del epígrafe de “Activos no corrientes y grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta” en el primer semestre del ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Nota	Activos no corrientes en venta
Coste:		
Saldos a 31 de diciembre de 2019		976.084
Altas		268.855
Bajas		(91.333)
Trasposos de insolvencias (*)		(15.264)
Otros trasposos/reclasificaciones		109.523
Saldos a 30 de junio de 2020		1.247.865
Correcciones de valor por deterioro:		
Saldos a 31 de diciembre de 2019		211.881
Dotación con impacto en resultados	30	220.863
Reversión con impacto en resultados	30	(112.086)
Utilizaciones		(78.495)
Otros trasposos/reclasificaciones		31.234
Saldos a 30 de junio de 2020		273.397
Saldos netos a 31 de diciembre de 2019		764.203
Saldos netos a 30 de junio de 2020		974.468

(*) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

El detalle del valor neto contable de los “Otros trasposos/reclasificaciones” mostrados en la tabla anterior, es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	30/06/2020
Préstamos y anticipos		2.378
Activos tangibles	11	61.660
Existencias	13	(1.192)
Resto		15.443
Total		78.289

Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito

El desglose del saldo de los depósitos en bancos centrales y entidades de crédito en los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	40.057.969	31.535.828
Total	40.057.969	31.535.828
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	524.131	470.512
Depósitos a plazo	33.756.511	23.153.219
Pactos de recompra	5.478.326	7.607.237
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pasivos financieros híbridos	56.700	58.800
Otras cuentas	235.535	229.414
Ajustes por valoración	6.766	16.646
Total	40.057.969	31.535.828

Nota 16 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	148.340.563	147.362.353
Total	148.340.563	147.362.353
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	123.888.006	118.868.376
Depósitos a plazo	21.961.481	25.174.407
Pasivos financieros híbridos	2.004.962	2.164.716
Pactos de recompra	336.395	951.258
Ajustes por valoración	149.719	203.596
Total	148.340.563	147.362.353
Por sectores:		
Administraciones públicas	6.109.165	6.609.279
Otros sectores	142.081.679	140.549.479
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	149.719	203.595
Total	148.340.563	147.362.353

Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances consolidados a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2020	31/12/2019
Bonos/Obligaciones simples	6.325.947	6.329.322
Obligaciones simples	6.219.539	6.219.012
Bonos estructurados	106.408	110.310
Bonos simples aval estado	-	-
Pagarés	549.469	1.094.222
Cédulas hipotecarias	9.316.000	8.925.100
Covered Bonds	1.369.968	1.469.205
Bonos de titulación	1.381.726	1.691.596
Débitos subordinados representados por valores negociables	2.866.922	3.010.465
Obligaciones subordinadas	1.716.922	1.860.465
Participaciones preferentes	1.150.000	1.150.000
Ajustes por valoración y otros	16.925	49.986
Total	21.826.957	22.569.896

En el Anexo IV se presenta el detalle de las emisiones realizadas por el grupo en el primer semestre de 2020.

Nota 18 – Provisiones y pasivos contingentes

Los movimientos habidos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 en el epígrafe de “Provisiones” del balance consolidado se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2019	99.346	6.938	66.889	110.746	146.515	430.434
Adiciones/Retiros en el perímetro	-	-	-	-	480	480
A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones	507	54	-	-	-	561
A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal (*)	1.377	79	-	-	-	1.456
A dotaciones sin cargo a resultados	-	-	-	-	-	-
A dotaciones con cargo a resultados - provisiones	3	-	45.698	36.619	34.198	116.518
Dotaciones a provisiones	3	-	45.833	116.896	35.608	198.340
Reversiones de provisiones	-	-	(135)	(80.277)	(1.410)	(81.822)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	(1.261)	(3.378)	(4.639)
Utilizaciones:	(4.215)	(3.095)	(11.711)	-	(21.349)	(40.370)
Aportaciones netas del promotor	44	-	-	-	-	44
Pagos de pensiones	(4.259)	(3.095)	-	-	-	(7.354)
Otros	-	-	(11.711)	-	(21.349)	(33.060)
Otros movimientos	819	(261)	-	24.869	(64)	25.363
Saldo a 30 de junio de 2020	97.837	3.715	100.876	170.973	156.402	529.803

(*) Véase nota 26.

El Tribunal Supremo en su sentencia de 22 de noviembre de 2017 se pronunció sobre la validez de la utilización del IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) como índice de referencia para la variación de los tipos de interés de los préstamos hipotecarios, no siendo posible su control de transparencia al tratarse de un índice definido y regulado por una norma jurídica. El criterio establecido en esta sentencia del Tribunal Supremo ha sido seguido en la práctica totalidad de juzgados y tribunales nacionales que han considerado que la utilización del IRPH como índice de referencia no implica falta de transparencia para el consumidor.

El juzgado nº 38 de Barcelona, apartándose del criterio del Tribunal Supremo y de la mayoría de los Juzgados y Tribunales, elevó el 16 de febrero de 2018 al Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) una cuestión prejudicial para que se pronunciara sobre si este índice está sujeto o no a un control de transparencia cuando se contrata con consumidores, solicitando que se determine si procede su sustitución por otro índice o directamente dejar de aplicarlo.

El TJUE, en su sentencia de 3 de marzo de 2020, se ha pronunciado sobre la validez del índice IRPH aplicable a préstamos hipotecarios a tipo variable, en la que declara que considera plenamente válida la utilización del índice IRPH si bien han de ser los juzgados españoles los que tendrán que evaluar la transparencia de la comercialización de dichos préstamos y deberán hacerlo caso por caso. Aún cuando algún juez está considerando que en un caso concreto la cláusula no es transparente, en estas circunstancias el efecto está siendo la sustitución del IRPH por otro índice, que puede ser el IRPHCe (conjunto de entidades), el Euribor, o el interés legal.

A 30 de junio de 2020, la exposición que tiene el banco a préstamos referenciados a IRPH es de alrededor de 700 millones de euros (750 millones de euros al 31 de diciembre de 2019). En las reclamaciones judiciales cerradas hasta la fecha, en más del 90% de los casos la sentencia ha sido a favor del banco por darse las condiciones de transparencia exigidas, por lo que el posible impacto de esta contingencia para el grupo no se considera significativo.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas la investigación que estaban llevando a cabo tanto TSB, con el apoyo de expertos independientes, como los reguladores británicos, no ha concluido, y tampoco han variado las circunstancias que llevaron a la dirección del grupo a considerar que no era preciso registrar una provisión por potenciales sanciones en relación con dicha investigación al cierre del ejercicio 2019. De acuerdo con lo anterior, no se ha constituido ninguna provisión por este concepto a 30 de junio de 2020.

Nota 19 – Fondos propios

Capital social al cierre del primer semestre del ejercicio 2020

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

Variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2020

No se han producido variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2020.

Nota 20 – Exposiciones fuera de balance

El desglose de las exposiciones fuera de balance a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros			
Compromisos y garantías concedidas	Nota	30/06/2020	31/12/2019
Compromisos de préstamo concedidos		28.932.827	27.563.836
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		777.654	889.215
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		52.101	56.253
Disponibles por terceros		28.932.827	27.563.836
Por entidades de crédito		1.249	96
Por el sector Administraciones Públicas		1.773.748	1.213.587
Por otros sectores residentes		16.966.305	16.341.791
Por no residentes		10.191.525	10.008.362
Importe registrado en el pasivo del balance	18	87.320	48.204
Garantías financieras concedidas (*)		2.014.960	2.107.412
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		92.599	90.063
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		41.734	41.534
Importe registrado en el pasivo del balance (**)	18	21.926	21.041
Otros compromisos concedidos		9.920.144	10.398.913
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		322.023	315.842
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		114.739	156.918
Otras garantías concedidas		7.538.644	7.506.189
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Créditos documentarios irrevocables		749.575	806.348
Garantía adicional de liquidación		20.000	20.000
Otros avales y cauciones prestadas		6.769.069	6.679.841
Otros riesgos contingentes		-	-
Otros compromisos concedidos		2.381.500	2.892.724
Compromisos compra a plazo activos financieros		2.117.476	2.468.533
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		138.609	275.922
Valores suscritos pendientes de desembolso		1.939	1.939
Compromisos de colocación y suscripción de valores		-	-
Otros compromisos de préstamo concedidos		123.476	146.330
Importe registrado en el pasivo del balance	18	61.727	41.501
Total		40.867.931	40.070.161

(*) Incluye 71.355 y 135.624 miles de euros a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, correspondientes a garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

(**) Incluye 3.285 y 5.225 miles de euros a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

Garantías concedidas clasificadas como *stage 3*

El saldo de las garantías concedidas clasificadas como *stage 3* a 30 de junio de 2020 asciende a 156.474 miles de euros (198.452 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a las garantías concedidas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, distribuida en función de su método de determinación y del riesgo de crédito de las exposiciones fuera de balance, es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Cobertura específica determinada individualmente:	58.547	38.939
Stage 2	2.255	1.403
Stage 3	56.291	37.536
Cobertura específica determinada colectivamente:	25.107	22.762
Stage 1	11.110	8.399
Stage 2	6.061	4.571
Stage 3	7.301	9.284
Cobertura del riesgo país	635	508
Total	83.653	61.701

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

Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses

El desglose del margen de intereses trimestral de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

En miles de euros

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

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

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

(***) Incluye cesiones temporales de activos.

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

En miles de euros

	30/06/2019						TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	
Rendimiento de la inversión	221.188.996	2,19	1.193.977	226.600.010	2,13	1.203.204	2.397.181
Efectivo y equivalentes (*)	31.206.664	0,19	14.989	33.178.163	0,21	17.454	32.443
Préstamos y anticipos	138.025.608	2,97	1.010.944	139.416.656	2,94	1.022.383	2.033.327
Cartera de renta fija (**)	25.213.037	1,34	83.350	26.672.089	1,30	86.716	170.066
Cartera de renta variable	869.033	-	-	935.022	-	-	-
Activo tangible e intangible	5.331.343	-	-	5.364.135	-	-	-
Resto de los otros activos	20.543.311	1,67	84.694	21.033.945	1,46	76.651	161.345
Coste de los recursos	221.188.996	(0,54)	(293.245)	226.600.010	(0,53)	(297.859)	(591.104)
Entidades de crédito	32.238.040	(0,15)	(12.161)	31.913.401	(0,12)	(9.492)	(21.653)
Depósitos de la clientela (***)	144.271.153	(0,27)	(97.186)	148.279.109	(0,29)	(107.149)	(204.335)
Mercado de capitales	24.639.120	(1,39)	(84.635)	24.855.118	(1,45)	(89.686)	(174.321)
Otros pasivos	7.697.988	(5,23)	(99.263)	8.893.319	(4,13)	(91.532)	(190.795)
Recursos propios	12.342.695	-	-	12.659.063	-	-	-
Margen de intereses			900.732			905.345	1.806.077
Total ATMs			221.188.996			226.600.010	223.909.451
Ratio (margen / ATM)			1,65			1,60	1,63

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

(**) Se incluyen 540 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros mantenidos para negociar.

(***) Incluye cesiones temporales de activos.

Los ingresos o gastos por intereses derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan al instrumento asociado. En este sentido, el rendimiento de las inversiones recoge gastos por intereses por importe de 37.927 miles de euros, y por otra parte, el coste de los recursos recoge ingresos por intereses por importe de 61.143 miles de euros, derivados de dicha imputación. En particular, la línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos por intereses negativos principalmente los relativos a la TLTRO II.

El margen total sobre activos totales medios disminuye debido a la caída del margen de clientes y al menor rendimiento de la cartera de renta fija por las rotaciones. De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,55% durante el primer semestre de 2020 (1,63% durante el primer semestre de 2019).

Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 han sido los siguientes:

En miles de euros	30/06/2020	30/06/2019
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	127.251	123.915
Operaciones de activo	75.954	69.367
Avales y otras garantías	51.297	54.548
Comisiones de servicios	369.884	396.193
Tarjetas	97.609	126.290
Órdenes de pago	27.998	31.179
Valores	36.290	29.770
Cuentas a la vista	114.079	96.752
Resto	93.908	112.202
Comisiones de gestión y comercialización de activos	176.097	185.833
Fondos de inversión	72.843	74.069
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	92.191	98.850
Gestión de patrimonios	11.063	12.914
Total	673.232	705.941
Pro-memoria		
Ingresos por comisiones	761.028	797.289
Gastos por comisiones	(87.796)	(91.348)
Comisiones netas	673.232	705.941

Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2020	30/06/2019
Por epígrafes:		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	181.517	84.150
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	37.752	82.516
Activos financieros a coste amortizado	143.754	1.297
Pasivos financieros a coste amortizado	11	337
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	178.381	(39.520)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(31.387)	(19.571)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	6
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	4.290	4.290
Total	332.801	29.355
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	120.912	60.916
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	130	1.053
Resultado neto de derivados	213.268	(34.248)
Resultado neto por otros conceptos (*)	(1.509)	1.634
Total	332.801	29.355

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

En el transcurso del primer semestre de 2020, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, generando unos beneficios de 37.752 miles de euros en el periodo de seis meses finalizado 30 de junio de 2020. De estos resultados, 20.358 miles de euros de beneficios provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

Asimismo, en el transcurso del primer semestre de 2020, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a coste amortizado con el propósito de gestionar el incremento de riesgo de crédito (véase nota 8).

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

Nota 24 – Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	30/06/2019
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	14.047	23.958
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	8.580	20.998
Resto de productos de explotación	100.926	78.704
Total	123.553	123.660

La disminución interanual de los “Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias” obedece a la paulatina reducción de la cartera inmobiliaria del grupo en el transcurso del último año. La reducción de las “Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros”, por su parte, responde a la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en el segundo trimestre de 2019, entidad dependiente que obtenía ingresos por la realización de este tipo de actividades.

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

Nota 25 – Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	30/06/2019
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(5.871)	(5.333)
Banco Sabadell	(52)	(53)
TSB	700	(695)
BS IBM México	(6.519)	(4.585)
Contribución al fondo de resolución	(78.388)	(58.647)
Otros conceptos	(125.654)	(159.035)
Tasas de monetización de los activos fiscales (*)	(23.864)	(22.780)
Resto	(101.790)	(136.255)
Total	(209.913)	(223.015)

(*) Véase nota 32.

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

Nota 26 – Gastos de administración

Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(595.510)	(593.849)
Cuotas de la Seguridad Social		(125.983)	(125.624)
Dotaciones a planes de prestación definida	18	(1.456)	(850)
Dotaciones a planes de aportación definida		(34.301)	(36.791)
Otros gastos de personal		(40.549)	(52.947)
Total		(797.799)	(810.061)

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019:

Número de empleados y empleadas

	Banco		Grupo	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Plantilla media	15.375	15.394	24.334	25.799
Hombres	7.436	7.496	10.767	11.387
Mujeres	7.939	7.898	13.567	14.412

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	30/06/2020			30/06/2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	536	185	721	525	177	702
Técnicos	9.390	10.460	19.850	9.645	10.668	20.313
Administrativos	806	2.829	3.635	1.015	3.342	4.357
Total	10.732	13.474	24.206	11.185	14.187	25.372

La variación de la plantilla del grupo, tanto media como a 30 de junio de 2020, corresponde, principalmente, a la reducción de la plantilla en TSB por ajuste a las necesidades del negocio.

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 30 de junio de 2020 asciende a 5.939 miles de euros (20.214 miles de euros a 30 de junio de 2019). Se consideran como no recurrentes los gastos que no forman parte de la actividad ordinaria del grupo. En el caso de los gastos de personal se consideran los vinculados a la transformación comercial.

Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	30/06/2019
De inmuebles, instalaciones y material	(42.748)	(60.649)
Informática	(178.235)	(164.551)
Comunicaciones	(20.197)	(21.143)
Publicidad	(39.611)	(46.152)
Servicios administrativos subcontratados	(89.107)	(74.907)
Contribuciones e impuestos	(66.694)	(57.584)
Informes técnicos	(13.308)	(17.699)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(9.085)	(10.646)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(4.998)	(10.268)
Cuotas de asociaciones	(2.901)	(16.152)
Otros gastos	(41.836)	(50.154)
Total	(508.720)	(529.905)

A 30 de junio de 2020 los otros gastos de administración no recurrentes ascienden a 9.030 miles de euros (30.831 miles de euros a 30 de junio de 2019), que incluyen principalmente los gastos relacionados con la transformación de las sucursales de TSB.

La ratio de eficiencia asciende al 53,65% a 30 de junio de 2020 (54,72% a 30 de junio de 2019).

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

Número de oficinas	30/06/2020	30/06/2019
Oficinas	2.271	2.454
España	1.728	1.864
Extranjero	543	590

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

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		660	3.178
Valores representativos de deuda		660	3.178
Otros instrumentos de patrimonio		-	-
Activos financieros a coste amortizado	10	(882.159)	(303.639)
Valores representativos de deuda		(3)	(317)
Préstamos y anticipos		(882.156)	(303.322)
Total		(881.499)	(300.461)

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

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Inmovilizado material	11	67	-
Inversiones inmobiliarias	11	(1.015)	(1.370)
Fondo de comercio y otros activos intangibles		-	-
Existencias	13	2.964	(18.863)
Total		2.016	(20.233)

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

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros			
		30/06/2020	30/06/2019
Inmovilizado material		(673)	(2.062)
Inversiones inmobiliarias		1.313	6.689
Activo intangible		(568)	(549)
Participaciones (*)		454	7.088
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros conceptos		-	-
Total		526	11.166

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

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

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 2020 y 2019 es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado		(95.197)	(44.764)
Ganancias/pérdidas por ventas		13.580	42.851
Deterioro/reversión	14	(108.777)	(87.615)
Inversiones inmobiliarias		124	515
Activo intangible		-	-
Participaciones (*)		300.124	134.971
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros conceptos		(23.454)	(158)
Total		181.597	90.564

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

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

Nota 31 – Información segmentada

Criterios de segmentación

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

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

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México.
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

La estructura actual se compone de:

- **Negocio bancario España**, que agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:

Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros. También incluye los productos y el segmento de Banca Privada, los cuales están diseñados para dar un alto valor añadido para el cliente.

Transformación de Activos: gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria. En lo referente a riesgo irregular y exposición inmobiliaria, la unidad se focaliza en desarrollar la estrategia de transformación de activos y en integrar la visión global del balance inmobiliario del grupo con el objetivo de maximizar su valor.

Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, de tesorería, así como actividades de importación y exportación entre otras. Incluye las oficinas en el exterior y de representación

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

- **Negocio bancario México:**

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

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

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen flujos de ingresos y gastos entre los negocios por la prestación de servicios de distribución de productos. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es nulo.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

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

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

En millones de euros

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

(*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados 0,87 GBP (Promedio), 23,87 MXN (Promedio), 1,10 USD (Promedio) y 10,89 MAD (Promedio).

En millones de euros

	30/06/2020 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Activo	184.315	45.099	5.033	234.447
Inversión crediticia bruta viva	107.175	34.190	3.767	145.131
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	946	-	-	946
Pasivo	173.634	43.600	4.496	221.730
Recursos de clientes en balance	109.485	36.047	2.040	147.572
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.842	2.189	-	22.031
Capital asignado	10.680	1.499	538	12.718
Recursos de clientes fuera de balance	41.718	-	-	41.718

(*) Tipos de cambio aplicados en Balance 0,91 GBP, 25,95 MXN, 1,12 USD y 10,89 MAD.

En millones de euros

	30/06/2019 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Margen de intereses	1.263	486	57	1.806
Comisiones netas	641	56	8	706
Margen básico	1.904	542	65	2.512
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	20	-	44
Resultados método participación y dividendos	36	-	-	36
Otros productos y cargas de explotación	(94)	(1)	(5)	(99)
Margen bruto	1.871	561	61	2.494
Gastos de explotación y amortización	(1.001)	(524)	(42)	(1.567)
Margen antes de dotaciones	870	37	19	927
Provisiones y deterioros	(333)	(33)	(7)	(374)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	141	(1)	-	139
Resultado antes de impuestos	677	3	11	692
Impuesto sobre beneficios	(151)	(1)	(1)	(154)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	6	-	-	6
Beneficio atribuido al grupo	520	2	10	532
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	6,7%	-	3,8%	6,9%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	47,6%	81,4%	60,6%	54,7%
Ratio de morosidad	4,9%	1,3%	0,6%	4,1%
Ratio de cobertura de riesgo clasificados en el stage 3	51,4%	43,8%	186,1%	51,7%
Empleados y empleadas	16.750	8.160	462	25.372
Oficinas nacionales y extranjeras	1.891	548	15	2.454

(*) Tipo de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,88 GBP (Promedio), 21,68 MXN (Promedio), 1,13 USD (Promedio) y 10,86 MAD (Promedio)

En millones de euros

	31/12/2019 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Activo	172.503	46.449	4.802	223.754
Inversión crediticia bruta viva	104.436	36.496	3.640	144.572
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	791	-	-	791
Pasivo	161.695	44.924	4.160	210.779
Recursos de clientes en balance	108.890	35.423	1.996	146.309
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.912	2.423	-	22.335
Capital asignado	10.914	1.525	535	12.974
Recursos de clientes fuera de balance	43.163	-	-	43.163

(*) Tipos de cambio aplicados en Balance 0,85 GBP, 21,22 MXN, 1,12 USD y 10,74 MAD.

A 30 de junio de 2020 y 2019 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio son los siguientes:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado			
	Ingresos de las actividades ordinarias		Resultado antes de impuestos	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Negocio bancario España	1.884.354	2.201.349	172.728	677.317
Negocio bancario Reino Unido	581.354	625.634	(102.243)	3.464
Negocio bancario México	128.839	145.417	14.996	11.342
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	-	-
Total	2.594.546	2.972.401	85.481	692.123

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

La distribución por área geográfica de los ingresos por intereses correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Mercado interior	1.401.032	1.577.053	1.418.972	1.571.456
Mercado internacional	139.172	152.038	811.703	924.795
Unión Europea	18.362	41.824	18.362	644.567
Zona Euro	18.362	14.710	18.362	14.710
Zona no Euro	-	27.114	-	629.857
Resto	120.810	110.214	793.341	280.228
Total	1.540.204	1.729.091	2.230.675	2.496.251

Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los orígenes de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance consolidado a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

En miles de euros		
Activos fiscales diferidos	30/06/2020	31/12/2019
Monetizables	5.098.622	5.127.453
Por deterioro de crédito	3.348.843	3.356.167
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.619.410	1.643.538
Por fondos de pensiones	130.369	127.748
No monetizables	983.812	979.288
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	474.640	394.422
Deducciones no aplicadas	19.781	14.769
Total	6.576.855	6.515.932
Pasivos fiscales diferidos	30/06/2020	31/12/2019
Revalorización de inmuebles	62.058	62.576
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	24.445	29.336
Otros ajustes de valor de activos financieros	60.614	53.802
Otros	53.218	52.452
Total	200.335	198.166

Atendiendo a la información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, se estima que se generará base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 11 años.

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

Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio 2020 no se han realizado operaciones relevantes con partes vinculadas del grupo. Las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, así como el impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	30/06/2020				31/12/2019	
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	TOTAL	TOTAL
Activo:						
Crédito a la clientela y otros activos financieros	-	129.150	7.034	180.779	316.963	418.894
Pasivo:						
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	-	275.536	8.321	65.549	349.406	485.613
Exposiciones fuera de balance:						
Garantías financieras concedidas	-	16	-	771	787	1.435
Compromisos de préstamo concedidos	-	969	442	38.218	39.629	25.094
Otros compromisos concedidos	-	6.749	-	817	7.566	9.248
Cuenta de pérdidas y ganancias:						
Intereses y rendimientos asimilados	-	1.162	27	704	1.893	1.433
Intereses y cargas asimiladas	-	(41)	(1)	-	(42)	(1.520)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Comisiones netas	-	66.360	23	200	66.583	67.333
Otros productos de explotación	-	11.473	-	13	11.486	23.874

(*) Incluye planes de pensiones con empleados.

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

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 se presentan a continuación:

En miles de euros	30/06/2020	30/06/2019
Concepto retributivo		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	1.101	1.160
Sueldos	2.554	2.498
Retribución variable en efectivo	-	2.199
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Indemnizaciones	-	-
Sistemas de ahorro a largo plazo	-	-
Otros conceptos	63	43
Total	3.718	5.900

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 1.961 miles de euros a 30 de junio de 2020, de los que 1.765 miles de euros corresponden a préstamos y anticipos y 196 miles de euros a avales y créditos documentarios (2.414 miles de euros a 30 de junio de 2019, de los que 2.246 miles de euros correspondían a préstamos y anticipos y 168 miles de euros a avales y créditos documentarios). En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 7.265 miles de euros a 30 de junio de 2020 (9.148 miles de euros a 30 de junio de 2019).

Las aportaciones a fondos y planes de pensiones realizadas a los miembros del Consejo de Administración en el transcurso del primer semestre de 2020 ascienden a 5 miles de euros (4 miles de euros en el primer semestre de 2019).

Las remuneraciones percibidas por los miembros de la Alta Dirección durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 se presentan a continuación:

En miles de euros	30/06/2020	30/06/2019
Total remuneraciones	2.549	4.171

El importe de la tabla anterior incluye las remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección y de la Directora de Auditoría Interna, siguiendo los criterios establecidos en la Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con respecto a la remuneración correspondiente a 2020, el Presidente, Consejero Delegado, consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección, han renunciado al cobro de la retribución variable de 2020. El Consejo de Administración extraordinario celebrado el día 8 de abril de 2020 ha aceptado esta renuncia.

Nota 35 – Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2020 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio 2020:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método	Motivo
			Coste de adquisición	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición					
Gate Solar 21 S.L.	Dependiente	21/02/2020	213	-	100%	100%	Indirecta	Integración Global	b
Same Age Wallets, S.L.	Asociada	01/01/2020	1.011	-	20%	20%	Indirecta	M.participación	c
Serveis i Mitjans de Pagament XXI, S.A.	Asociada	01/01/2020	12	-	20%	20%	Indirecta	M.participación	c
Torenia Solar, S.L.	Dependiente	21/02/2020	193	-	100%	100%	Indirecta	Integración Global	b
Gate Solar Gestión, S.L.	Dependiente	11/05/2020	900	-	50%	100%	Indirecta	Integración Global	d
Hydrophytic, S.L.	Dependiente	11/05/2020	100	-	50%	100%	Indirecta	Integración Global	d
Total entradas entidades dependientes			1.406						
Total entradas entidades asociadas			1.023						

(a) Constitución de sociedades dependientes.

(b) Adquisición de sociedades dependientes.

(c) Adquisición o constitución de asociadas.

(d) Cambio método de consolidación.

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2020:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
Gate Huerta Solar 44, S.L.	Dependiente	29/05/2020	100%	-	48	Indirecta	Integración Global	a
Gate Solar 21 S.L.	Dependiente	29/05/2020	100%	-	32	Indirecta	Integración Global	a
Inversiones Samiac 14 S.L.	Dependiente	29/05/2020	100%	-	44	Indirecta	Integración Global	a
Nueva Pescanova, S.L.	Asociada	03/04/2020	25%	-	25.272	Indirecta	M.participación	a
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A.	Dependiente	30/06/2020	100%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.	Dependiente	30/06/2020	100%	-	292.507	Directa	Integración Global	a
Torenia Solar, S.L.	Dependiente	29/05/2020	100%	-	118	Indirecta	Integración Global	a
Gate Solar Gestión, S.L.	Asociada	11/05/2020	-	-	-	Directa	M.participación	c
Hydrophytic, S.L.	Asociada	11/05/2020	-	-	-	Indirecta	M.participación	c
Otros					(17.445)			
Total					300.578			

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación.

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

(c) Cambio método de consolidación.

Anexo II – Estados financieros de Banco Sabadell

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

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del banco correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019:

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019

En miles de euros

Activo	30/06/2020	31/12/2019
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	21.641.955	8.792.496
Activos financieros mantenidos para negociar	3.131.931	2.303.449
Derivados	2.346.938	1.724.407
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	784.993	579.042
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	5	38.709
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	102.615	119.164
Instrumentos de patrimonio	15.619	-
Valores representativos de deuda	86.996	119.164
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.379.193	5.419.218
Instrumentos de patrimonio	52.853	106.921
Valores representativos de deuda	4.326.340	5.312.297
Préstamos y anticipos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	703.655	1.179.026
Activos financieros a coste amortizado	145.958.667	146.894.393
Valores representativos de deuda	19.926.510	18.425.483
Préstamos y anticipos	126.032.157	128.468.910
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	10.793.152	16.065.122
Clientela	115.239.005	112.403.788
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	2.946.109	5.133.513
Derivados - contabilidad de coberturas	481.365	358.373
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	352.153	225.437
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	5.464.736	5.490.128
Dependientes	5.137.143	5.204.829
Negocios conjuntos	-	-
Entidades asociadas	327.593	285.299
Activos tangibles	2.174.942	2.197.750
Inmovilizado material	2.029.468	2.064.995
De uso propio	2.029.468	2.064.995
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	145.474	132.755
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	145.474	132.755
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	914.196	928.729
Activos intangibles	131.567	160.724
Fondo de comercio	99.963	126.547
Otros activos intangibles	31.604	34.177
Activos por impuestos	5.215.025	5.315.734
Activos por impuestos corrientes	178.319	323.542
Activos por impuestos diferidos	5.036.706	4.992.192
Otros activos	298.331	404.409
Contratos de seguros vinculados a pensiones	132.011	133.960
Existencias	-	-
Resto de los otros activos	166.320	270.449
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	858.630	717.526
TOTAL ACTIVO	190.191.110	178.398.801

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019

En miles de euros

Pasivo	30/06/2020	31/12/2019
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.370.828	2.563.334
Derivados	2.215.952	1.691.522
Posiciones cortas	1.154.876	871.812
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Depósitos	-	-
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	-	-
Clientela	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	173.072.193	162.419.750
Depósitos	149.048.912	138.879.755
Bancos centrales	27.446.725	14.791.893
Entidades de crédito	8.553.071	11.028.153
Clientela	113.049.116	113.059.709
Valores representativos de deuda emitidos	19.474.881	19.863.995
Otros pasivos financieros	4.548.400	3.676.000
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	2.482.528	2.623.162
Derivados - contabilidad de coberturas	497.218	380.884
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	238.104	173.129
Provisiones	875.336	823.452
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	93.687	95.056
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.282	3.583
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	100.869	66.882
Compromisos y garantías concedidos	570.779	571.712
Restantes provisiones	108.719	86.219
Pasivos por impuestos	183.026	206.501
Pasivos por impuestos corrientes	25.975	36.557
Pasivos por impuestos diferidos	157.051	169.944
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	617.084	515.244
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	178.853.789	167.082.294

Balances de Banco de Sabadell, S.A.
A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2020	31/12/2019
Fondos Propios	11.291.257	11.258.263
Capital	703.371	703.371
Capital desembolsado	703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido	-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	7.591	17.077
Ganancias acumuladas	4.405.698	3.481.494
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	(1.896.453)	(1.776.853)
(-) Acciones propias	(41.338)	(8.503)
Resultado del periodo	213.161	1.053.267
(-) Dividendos a cuenta	-	(110.817)
Otro resultado global acumulado	46.064	58.244
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(82.917)	(66.175)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.754)	(1.754)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(81.163)	(64.421)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	128.981	124.419
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(793)	(221)
Conversión de divisas	48.876	46.576
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	130.030	96.461
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(49.132)	(18.397)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.337.321	11.316.507
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	190.191.110	178.398.801
Pro memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamos concedidos	25.221.615	23.867.895
Garantías financieras concedidas	2.836.093	2.830.293
Otros compromisos concedidos	9.875.000	10.362.134

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

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	30/06/2020	30/06/2019
Ingresos por intereses	1.540.204	1.729.091
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	22.067	47.948
Activos financieros a coste amortizado	1.354.144	1.465.699
Restantes ingresos por intereses	163.993	215.444
(Gastos por intereses)	(402.161)	(517.041)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	-	-
Margen de intereses	1.138.043	1.212.050
Ingresos por dividendos	28.388	109.873
Ingresos por comisiones	625.690	643.877
(Gastos por comisiones)	(60.757)	(67.415)
Resultados de operaciones financieras (neto)	320.488	20.368
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	161.559	55.403
Activos financieros a coste amortizado	143.790	1.189
Restantes activos y pasivos financieros	17.769	54.214
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	188.845	(15.782)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	188.845	(15.782)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(31.350)	(20.121)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	(694)	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas	(30.656)	(20.121)
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	1.434	868
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	(170.086)	17.426
Otros ingresos de explotación	30.656	39.714
(Otros gastos de explotación)	(119.354)	(121.006)
Margen Bruto	1.793.068	1.854.887

En miles de euros

	30/06/2020	30/06/2019
(Gastos de administración)	(884.872)	(898.866)
(Gastos de personal)	(553.774)	(539.733)
(Otros gastos de administración)	(331.098)	(359.133)
(Amortización)	(123.597)	(118.407)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(77.835)	(65.510)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	(782.988)	(230.074)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	674	3.142
(Activos financieros a coste amortizado)	(783.662)	(233.216)
Resultado de la actividad de explotación	(76.224)	542.030
	14.300	(32.968)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	(241)	363
(Activos tangibles)	(241)	363
(Activos intangibles)	-	-
(Otros)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(2.036)	331
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	237.893	136.239
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	173.692	645.995
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	39.469	(130.238)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	213.161	515.757
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	213.161	515.757
Beneficio por acción (en euros)	0,03	0,09
Básico (en euros)	0,03	0,09
Diluido (en euros)	0,03	0,09

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	30/06/2020	30/06/2019
Resultado del periodo	213.161	515.757
Otro resultado global	(12.180)	140.164
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(16.742)	(13.438)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(18.570)	(9.739)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	1.828	(3.699)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	4.562	153.602
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(572)	(98)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(572)	(98)
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	2.300	8.817
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	2.300	8.817
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	47.955	158.254
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	132.159	142.019
Transferido a resultados	(84.204)	11.774
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	4.461
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(44.829)	47.293
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(27.072)	101.170
Transferido a resultados	(17.757)	(53.877)
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	(292)	(60.664)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	200.981	655.921

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

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

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

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

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	(-) Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura 31/12/2018	703.371	7.899.227	-	15.054	-	-	1.451.367	(139.760)	539.867	(110.739)	(70.300)	10.288.087
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 01/01/2019	703.371	7.899.227	-	15.054	-	-	1.451.367	(139.760)	539.867	(110.739)	(70.300)	10.288.087
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	515.757	-	140.164	655.921
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(993)	-	-	347.724	(4.819)	(539.867)	110.739	-	(87.216)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	(56.270)	-	-	-	-	(56.270)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(122.278)	-	-	-	(122.278)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	704	117.459	-	-	-	118.163
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	(7.492)	-	-	436.620	-	(539.867)	110.739	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	6.499	-	-	-	-	-	-	-	6.499
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(33.330)	-	-	-	-	(33.330)
Saldo de cierre 30/06/2019	703.371	7.899.227	-	14.061	-	-	1.799.091	(144.579)	515.757	-	69.864	10.856.792

Estados de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A.
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019

En miles de euros

	30/06/2020	30/06/2019
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	12.859.101	(4.953.614)
Resultado del periodo	213.161	515.757
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	691.819	443.159
Amortización	123.597	118.407
Otros ajustes	568.222	324.752
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	47.678	(4.978.222)
Activos financieros mantenidos para negociar	(828.481)	(338.351)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	16.550	35.048
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	993.221	4.491.760
Activos financieros a coste amortizado	(52.681)	(8.590.815)
Otros activos de explotación	(80.931)	(575.864)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	11.786.733	(864.138)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	807.493	712.393
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10.824.264	(1.997.967)
Otros pasivos de explotación	154.976	421.436
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	119.710	(70.170)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	254.843	407.599
Pagos	(86.708)	(38.634)
Activos tangibles	(74.341)	(32.906)
Activos intangibles	(5.190)	(4.504)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	(1.224)
Otras unidades de negocio	(7.177)	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	341.551	446.233
Activos tangibles	1.512	9.948
Activos intangibles	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	4.546	167.264
Otras unidades de negocio	25.003	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	310.490	269.021
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(354.755)	(86.023)
Pagos	(718.417)	(204.185)
Dividendos	(112.539)	(56.270)
Pasivos subordinados	(424.600)	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(97.455)	(122.277)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(83.823)	(25.638)
Cobros	363.662	118.162
Pasivos subordinados	300.000	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	63.662	118.162
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	90.270	(24.482)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	12.849.459	(4.656.520)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	8.792.496	14.816.294
Efectivo y equivalentes al final del periodo	21.641.955	10.159.774
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	538.724	507.821
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	20.929.837	9.095.630
Otros depósitos a la vista	173.394	556.323
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

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

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

a) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios, elegibilidad y computabilidad (valores nominales)	30/06/2020	31/12/2019
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	50.958.420	51.704.089
Participaciones hipotecarias emitidas	2.071.878	2.333.714
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>2.019.871</i>	<i>2.267.172</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	6.214.625	6.505.016
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>6.120.861</i>	<i>6.405.988</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Prestamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	42.671.917	42.865.358
Préstamos no elegibles	10.724.505	11.478.524
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	10.041.252	10.838.235
Resto	683.253	640.289
Préstamos elegibles	31.947.412	31.386.834
Importes no computables	78.551	68.264
Importes computables	31.868.861	31.318.570
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	31.868.861	31.318.570
Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias	-	-

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

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario	30/06/2020		31/12/2019	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Origen de las operaciones	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Originadas por la entidad	42.105.969	31.576.538	42.270.777	30.974.128
Subrogadas de otras entidades	273.922	232.820	278.494	233.425
Resto	292.026	138.054	316.087	179.281
Moneda	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Euro	42.610.130	31.896.848	42.797.267	31.349.794
Resto de monedas	61.787	50.564	68.091	37.040
Situación en el pago	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Normalidad en el pago	37.719.210	29.360.872	37.958.995	28.923.510
Otras situaciones	4.952.707	2.586.540	4.906.363	2.463.324
Vencimiento medio residual	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Hasta 10 años	10.316.192	8.457.511	10.530.752	8.364.734
De 10 a 20 años	16.818.223	13.236.690	16.913.750	13.114.430
De 20 a 30 años	13.877.958	9.763.359	13.554.446	9.372.057
Más de 30 años	1.659.544	489.852	1.866.410	535.613
Tipo de interés	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Fijo	16.434.728	13.090.055	15.649.048	12.302.334
Variable	26.237.189	18.857.357	27.216.310	19.084.500
Mixto	-	-	-	-
Titulares	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	12.661.510	8.719.871	13.064.592	8.615.114
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	2.647.438	1.268.298	2.592.657	1.168.147
Resto de personas físicas e ISFLSH	30.010.407	23.227.541	29.800.766	22.771.720
Tipo de garantía	42.671.917	31.947.412	42.865.358	31.386.834
Activos/ Edificios terminados	41.725.376	31.367.496	41.648.120	30.766.388
Residenciales	33.944.704	25.837.183	33.886.692	25.263.855
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	1.529.421	1.235.416	1.595.969	1.253.735
Comerciales	7.594.810	5.395.458	7.544.133	5.341.589
Restantes	185.862	134.855	217.295	160.944
Activos/ Edificios en construcción	195.928	167.834	197.324	165.674
Residenciales	153.069	128.922	154.640	127.281
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	140	140	173	173
Comerciales	42.616	38.669	41.050	36.759
Restantes	243	243	1.634	1.634
Terrenos	750.613	412.082	1.019.914	454.772
Urbanizados	165.681	61.558	322.786	69.652
Resto	584.932	350.524	697.128	385.120

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

En miles de euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	30/06/2020	31/12/2019
Potencialmente elegibles	1.174.765	1.099.810
No elegibles	2.387.208	2.824.979

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

En miles de euros

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	30/06/2020	31/12/2019
Con garantía sobre vivienda	25.994.320	25.411.025
De los que LTV <= 40%	7.662.988	7.362.006
De los que LTV 40%-60%	9.366.131	9.237.433
De los que LTV 60%-80%	8.965.201	8.811.586
De los que LTV > 80%	-	-
Con garantía sobre el resto de bienes	5.953.092	5.975.809
De los que LTV <= 40%	3.558.746	3.510.121
De los que LTV 40%-60%	2.394.346	2.465.688
De los que LTV > 60%	-	-

El movimiento de los valores nominales durante el primer semestre de 2020 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) es el siguiente:

En miles de euros

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
Saldo a 31 de diciembre de 2019	31.386.834	11.478.524
Bajas en el período	(2.024.309)	(1.729.987)
Cancelaciones a vencimiento	(1.253.277)	(382.752)
Cancelaciones anticipadas	(409.246)	(279.630)
Subrogaciones por otras entidades	(13.879)	(2.757)
Resto	(347.907)	(1.064.848)
Altas en el período	2.584.887	975.968
Originadas por la entidad	1.600.354	923.866
Subrogaciones de otras entidades	14.403	554
Resto	970.130	51.548
Saldo a 30 de junio de 2020	31.947.412	10.724.505

b) Operaciones pasivas

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

En miles de euros

Valor nominal	30/06/2020	31/12/2019
Cédulas hipotecarias emitidas	21.533.854	21.429.687
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	<i>10.787.000</i>	<i>10.927.900</i>
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	6.450.000	6.200.000
Vencimiento residual hasta un año	1.000.000	1.750.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.350.000	1.350.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.000.000	2.000.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.100.000	1.100.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	13.653.000	13.653.000
Vencimiento residual hasta un año	4.980.000	5.380.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.150.000	3.000.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	695.000	1.695.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	3.688.000	1.938.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.140.000	1.640.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Depósitos	1.430.854	1.576.687
Vencimiento residual hasta un año	300.000	145.833
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	300.000	300.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	394.444	694.444
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	436.410	100.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	336.410
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-

	30/06/2020		31/12/2019	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Certificados de transmisión hipotecaria	6.214.625	22	6.505.016	22
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	6.214.625	22	6.505.016	22
Participaciones hipotecarias	2.071.878	12	2.333.714	12
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	2.071.878	12	2.333.714	12

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, entendida esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende al 198% a 30 de junio de 2020.

En relación con las políticas y los procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario, véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas de 2019.

En relación con las actividades de financiación el grupo realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase el Anexo III de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco de Sabadell es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

Anexo IV – Información sobre las emisiones del semestre

El detalle de las emisiones públicas del grupo en el primer semestre del ejercicio 2020 es el siguiente:

En millones de euros

Entidad emisora	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Importe		Tipo de Interés vigente a 30/06/2020	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2020					
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Subordinadas	17/01/2020	300		2,00%	17/01/2030	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Cédulas Hipotecarias	20/01/2020	1.000		0,13%	10/02/2028	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Simples	29/06/2020	500		1,75%	29/06/2023	Euro	Institucional

Anexo V – Otras informaciones de riesgos

Exposición al riesgo de crédito

Préstamos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, es el siguiente:

	30/06/2020							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.888.195	43.302	1.680	16.749	16.746	660	775	10.052
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.174.917	365.809	79.842	159.104	250.267	25.075	6.772	4.433
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	60.399.445	15.000.462	6.881.920	7.915.069	5.449.548	2.902.925	2.400.443	3.214.397
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	3.380.714	2.315.626	362.533	863.749	950.364	350.584	248.650	264.812
Construcción de obra civil	895.137	39.059	93.056	21.980	20.361	4.950	2.029	82.795
Resto de finalidades	56.123.594	12.645.777	6.426.331	7.029.340	4.478.823	2.547.391	2.149.764	2.866.790
Grandes empresas	25.583.882	1.938.447	2.420.915	2.017.771	558.096	330.116	631.809	821.570
Pymes y empresarios individuales	30.539.712	10.707.330	4.005.416	5.011.569	3.920.727	2.217.275	1.517.955	2.045.220
Resto de hogares	75.470.416	67.737.894	909.700	14.430.484	19.494.119	21.728.784	8.664.470	4.329.737
Viviendas	66.926.948	66.387.158	30.127	13.589.284	18.919.823	21.373.557	8.483.247	4.051.374
Consumo	4.875.525	60.725	542.586	162.730	193.552	95.910	50.449	100.670
Otros fines	3.667.943	1.290.011	336.987	678.470	380.744	259.317	130.774	177.693
TOTAL	146.932.973	83.147.467	7.873.142	22.521.406	25.210.680	24.657.444	11.072.460	7.558.619
PROMEMORIA Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.543.364	2.311.519	322.175	482.864	527.646	557.292	423.223	642.669

	31/12/2019							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	10.524.898	45.589	6.425	14.233	22.478	2.709	2.078	10.516
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.016.161	345.606	81.667	109.731	229.585	43.815	38.954	5.188
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	56.181.367	14.244.242	9.687.652	8.532.188	5.889.168	3.407.264	2.414.739	3.688.535
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	3.184.046	2.225.353	645.191	758.141	937.242	476.725	182.227	516.209
Construcción de obra civil	802.490	40.222	62.737	21.662	24.486	10.919	7.419	38.473
Resto de finalidades	52.194.831	11.978.667	8.979.724	7.752.385	4.927.440	2.919.620	2.225.093	3.133.853
Grandes empresas	22.886.000	1.140.591	3.688.598	2.367.475	600.043	353.985	553.439	954.247
Pymes y empresarios individuales	29.308.831	10.838.076	5.291.126	5.384.910	4.327.397	2.565.635	1.671.654	2.179.606
Resto de hogares	78.230.486	70.392.038	766.420	14.500.163	20.022.312	22.854.631	9.109.453	4.671.899
Viviendas	69.559.754	69.032.294	38.639	13.899.046	19.460.093	22.451.028	8.885.914	4.374.852
Consumo	5.166.943	69.133	580.875	145.094	190.038	117.918	73.141	123.817
Otros fines	3.503.789	1.290.611	146.906	456.023	372.181	285.685	150.398	173.230
TOTAL	145.952.912	85.027.475	10.542.164	23.156.315	26.163.543	26.308.419	11.565.224	8.376.138
PROMEMORIA Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.553.489	2.332.091	334.972	488.778	534.854	560.366	392.761	690.304

Operaciones de refinanciación y reestructuración

A continuación se presenta información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019. La política y estrategia de refinanciación del grupo se describe en la nota 4 de “Gestión de riesgos financieros” de las Cuentas anuales consolidadas de 2019. Los cambios en los criterios contables realizados en el primer semestre del ejercicio 2020 se describen en la nota 1c) de estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

En miles de euros

30/06/2020							
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresariales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresariales individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	13	67	19.853	457	62.473	82.406
Importe en libros bruto	-	9.936	6.998	1.195.597	108.981	388.048	1.600.579
Con garantía real							
Número de operaciones	-	3	21	8.743	570	19.043	27.810
Importe en libros bruto	-	575	13.960	1.556.950	194.370	1.503.623	3.075.108
Correcciones de valor por deterioro	-	1.231	10.430	796.948	104.342	323.714	1.132.323
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	12	38	12.378	336	40.964	53.392
Importe en libros bruto	-	9.116	709	874.746	103.449	231.980	1.116.551
Con garantía real							
Número de operaciones	-	3	15	6.061	409	11.685	17.764
Importe en libros bruto	-	575	13.753	923.175	103.637	956.857	1.894.360
Correcciones de valor por deterioro	-	1.231	10.348	710.029	93.000	288.841	1.010.449
TOTAL							
Número de operaciones	-	16	88	28.596	1.027	81.516	110.216
Importe bruto	-	10.511	20.958	2.752.547	303.351	1.891.671	4.675.687
Correcciones de valor por deterioro	-	1.231	10.430	796.948	104.342	323.714	1.132.323
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-

En miles de euros

31/12/2019							
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresariales individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresariales individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	12	71	17.928	434	48.601	66.612
Importe en libros bruto	-	9.468	7.415	1.196.253	126.165	343.758	1.556.894
Con garantía real							
Número de operaciones	-	3	18	8.617	615	18.488	27.126
Importe en libros bruto	-	914	21.731	1.431.372	239.124	1.543.459	2.997.476
Correcciones de valor por deterioro	-	1.306	10.418	714.477	119.723	274.681	1.000.882
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	12	43	10.861	321	26.071	36.987
Importe en libros bruto	-	9.468	780	836.649	118.037	200.883	1.047.780
Con garantía real							
Número de operaciones	-	3	15	6.122	456	11.823	17.963
Importe en libros bruto	-	914	13.821	872.627	135.300	1.014.352	1.901.714
Correcciones de valor por deterioro	-	1.306	10.347	646.167	113.555	249.673	907.493
TOTAL							
Número de operaciones	-	15	89	26.545	1.049	67.089	93.738
Importe bruto	-	10.382	29.146	2.627.625	365.289	1.887.217	4.554.370
Correcciones de valor por deterioro	-	1.306	10.418	714.477	119.723	274.681	1.000.882
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020	31/12/2019
Garantías Recibidas		
Valor de las garantías reales	2.574.083	2.762.628
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	1.496.958	1.521.410
Valor de otras garantías	447.370	441.249
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	251.260	225.534
Total valor de las garantías recibidas	3.021.453	3.203.877

El movimiento del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante el primer semestre de 2020 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2020
Saldo de apertura	4.554.370
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	869.626
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	93.636
(-) Amortizaciones de deuda	(434.881)
(-) Adjudicaciones	(19.798)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(66.044)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(227.586)
Saldo al final del periodo	4.675.687

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

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

En miles de euros

	30/06/2020	31/12/2019
Administraciones públicas	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	121.659	152.315
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>16.286</i>	<i>11.876</i>
Resto de personas físicas	186.415	341.041
Total	308.074	493.356

La probabilidad de incumplimiento media a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje

	30/06/2020	31/12/2019
Administraciones públicas (*)	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	8	8
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>8</i>	<i>7</i>
Resto de personas físicas	9	9

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

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

Riesgo de concentración

Exposición geográfica

Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2020				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo (*)
Bancos centrales y entidades de crédito	40.192.144	23.207.520	7.175.935	1.565.396	8.243.293
Administraciones públicas	35.606.833	27.882.539	4.906.382	1.140.969	1.676.943
Administración central	28.336.329	21.242.283	4.906.333	541.487	1.646.226
Resto	7.270.504	6.640.256	49	599.482	30.717
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	4.477.992	2.105.056	1.374.728	441.102	557.106
Sociedades no financieras y empresarios individuales	63.806.511	47.804.042	4.348.115	9.179.380	2.474.974
Construcción y promoción inmobiliaria	3.452.050	3.028.482	4.029	262.951	156.588
Construcción de obra civil	985.382	931.451	13.057	15.365	25.509
Resto de finalidades	59.369.079	43.844.109	4.331.029	8.901.064	2.292.877
Grandes empresas	28.213.725	15.026.504	3.860.278	7.845.819	1.481.124
Pymes y empresarios individuales	31.155.354	28.817.605	470.751	1.055.245	811.753
Resto de hogares	75.979.164	38.691.765	807.201	360.867	36.119.331
Viviendas	67.195.003	31.989.778	773.657	194.580	34.236.988
Consumo	4.875.525	3.190.532	8.590	4.176	1.672.227
Otros fines	3.908.636	3.511.455	24.954	162.111	210.116
TOTAL	220.062.644	139.690.922	18.612.361	12.687.714	49.071.647

(*) En el primer semestre del ejercicio 2020 los riesgos del Reino Unido se han clasificado en la columna "Resto del mundo".

En miles de euros

	31/12/2019				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	31.188.227	9.284.592	20.017.993	1.597.456	288.186
Administraciones públicas	35.372.796	24.234.966	9.960.911	1.057.904	119.094
Administración central	28.659.248	18.050.464	9.960.832	554.788	93.243
Resto	6.713.548	6.184.502	79	503.116	25.851
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	3.763.467	2.016.542	1.158.393	564.947	23.585
Sociedades no financieras y empresarios individuales	60.413.597	46.139.954	5.168.415	8.450.222	655.006
Construcción y promoción inmobiliaria	3.319.641	2.934.240	10.304	290.595	84.502
Construcción de obra civil	901.545	864.354	27.334	9.157	700
Resto de finalidades	56.192.411	42.341.360	5.130.777	8.150.470	569.804
Grandes empresas	26.244.735	14.919.231	3.921.055	7.065.402	339.047
Pymes y empresarios individuales	29.947.676	27.422.129	1.209.722	1.085.068	230.757
Resto de hogares	78.679.821	38.284.908	38.836.363	509.888	1.048.583
Viviendas	69.864.435	32.203.418	36.477.234	185.639	998.065
Consumo	5.188.697	3.285.595	1.860.575	5.734	36.793
Otros fines	3.626.689	2.795.895	498.554	318.515	13.725
TOTAL	209.417.908	119.960.962	75.142.075	12.180.417	2.134.454

Por comunidades autónomas

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y comunidades autónomas españolas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, es la siguiente:

En miles de euros

	30/06/2020									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
Bancos centrales y entidades de crédito	23.207.520	18.882	1	1	6.036	16	866.749	1	1	203.695
Administraciones Públicas	27.882.539	169.674	48.795	292.700	237.937	1.398	34.059	31.028	413.711	1.278.813
Administración Central	21.242.283	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	6.640.256	169.674	48.795	292.700	237.937	1.398	34.059	31.028	413.711	1.278.813
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.105.056	4.327	2.794	3.105	1.508	796	335	419	12.494	519.890
Sociedades no financieras y empresarios individuales	47.804.042	2.525.209	963.701	1.507.097	2.286.208	1.447.583	241.999	601.277	1.150.734	13.993.649
Construcción y promoción inmobiliaria	3.028.482	197.128	46.160	74.280	92.637	31.189	11.331	24.871	29.586	751.592
Construcción de obra civil	931.451	29.601	25.914	23.639	7.158	2.410	4.261	4.779	16.115	158.526
Resto de Finalidades	43.844.109	2.298.480	891.627	1.409.178	2.186.413	1.413.984	226.407	571.627	1.105.033	13.083.531
Grandes empresas	15.026.504	625.866	274.992	326.877	1.012.885	373.082	99.272	163.850	277.572	4.077.953
Pymes y empresarios individuales	28.817.605	1.672.614	616.635	1.082.301	1.173.528	1.040.902	127.135	407.777	827.461	9.005.578
Resto de hogares	38.691.765	2.671.988	503.751	1.229.628	1.402.085	578.879	108.460	507.644	784.452	14.731.590
Viviendas	31.989.778	2.203.385	419.922	936.171	1.223.005	413.735	89.263	410.969	597.775	12.357.442
Consumo	3.190.532	296.403	42.294	92.546	91.647	138.283	7.537	56.177	79.619	1.027.743
Otros Fines	3.511.455	172.200	41.535	200.911	87.433	26.861	11.660	40.498	107.058	1.346.405
TOTAL	139.690.922	5.390.080	1.519.042	3.032.531	3.933.774	2.028.672	1.251.602	1.140.369	2.361.392	30.727.637

En miles de euros

	30/06/2020									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
Bancos centrales y entidades de crédito	-	2.211	21.005.425	7	287	234.968	869.239	-	-	1
Administraciones Públicas	68.494	281.036	1.919.597	66.921	290.681	692.244	698.231	78.216	-	36.721
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	68.494	281.036	1.919.597	66.921	290.681	692.244	698.231	78.216	-	36.721
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	144	5.036	1.498.167	3.344	500	33.311	18.775	111	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	176.468	2.236.594	11.813.099	1.107.316	503.925	4.663.651	2.361.421	205.552	-	18.559
Construcción y promoción inmobiliaria	2.111	58.160	1.355.483	44.816	19.732	180.825	96.104	11.898	-	579
Construcción de obra civil	5.288	61.247	426.403	8.201	2.418	38.869	116.033	546	-	43
Resto de Finalidades	169.069	2.117.187	10.031.213	1.054.299	481.775	4.443.957	2.149.284	193.108	-	17.937
Grandes empresas	28.425	699.718	4.444.638	207.939	176.330	1.223.708	949.571	63.102	-	724
Pymes y empresarios individuales	140.644	1.417.469	5.586.575	846.360	305.445	3.220.249	1.199.713	130.006	-	17.213
Resto de hogares	132.356	818.459	5.040.989	2.098.930	169.264	6.572.106	1.190.962	80.469	-	69.753
Viviendas	97.067	586.671	4.109.821	1.762.680	125.666	5.514.838	1.017.964	57.868	-	65.536
Consumo	27.020	125.341	538.811	130.873	18.493	426.816	76.219	12.701	-	2.009
Otros Fines	8.269	106.447	392.357	205.377	25.105	630.452	96.779	9.900	-	2.208
TOTAL	377.462	3.343.336	41.277.277	3.276.518	964.657	12.196.280	5.138.628	364.348	-	125.034

En miles de euros

	31/12/2019									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
Bancos centrales y entidades de crédito	9.284.592	7.867	1	37	6.105	3	584.764	2	35	321.105
Administraciones Públicas	24.234.966	132.854	25.109	250.550	250.242	32.135	34.779	74.523	501.109	1.167.624
Administración Central	18.050.464	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	6.184.502	132.854	25.109	250.550	250.242	32.135	34.779	74.523	501.109	1.167.624
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	2.016.542	4.104	2.413	2.421	2.388	805	356	510	12.025	546.527
Sociedades no financieras y empresarios individuales	46.139.954	2.396.251	945.194	1.390.499	2.131.098	1.392.454	242.384	610.089	1.111.539	14.058.351
Construcción y promoción inmobiliaria	2.934.240	172.201	48.788	75.440	108.127	34.809	10.893	23.804	27.071	690.271
Construcción de obra civil	864.354	27.954	27.086	20.447	4.646	3.605	2.961	3.822	15.623	120.571
Resto de Finalidades	42.341.360	2.196.096	869.320	1.294.612	2.018.325	1.354.040	228.530	582.463	1.068.845	13.247.509
Grandes empresas	14.919.231	612.165	260.510	276.313	885.038	325.445	101.668	160.104	287.006	5.436.446
Pymes y empresarios individuales	27.422.129	1.583.931	608.810	1.018.299	1.133.287	1.028.595	126.862	422.359	781.839	7.811.063
Resto de hogares	38.284.908	2.646.155	500.660	1.184.455	1.393.873	580.771	107.762	512.165	760.032	14.510.918
Viviendas	32.203.418	2.197.795	417.083	941.575	1.225.265	420.564	90.873	422.052	605.048	12.288.338
Consumo	3.285.595	293.760	46.961	92.918	92.007	136.607	7.531	55.315	80.174	1.120.240
Otros Fines	2.795.895	154.600	36.616	149.962	76.601	23.600	9.358	34.798	74.810	1.102.340
TOTAL	119.960.962	5.187.231	1.473.377	2.827.962	3.783.706	2.006.168	970.045	1.197.289	2.384.740	30.604.525

En miles de euros

	31/12/2019									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
Bancos centrales y entidades de crédito	-	3.968	7.656.942	16	180	166.542	537.025	-	-	-
Administraciones Públicas	69.491	200.394	1.724.337	40.956	241.551	658.006	664.432	78.261	38.149	-
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	69.491	200.394	1.724.337	40.956	241.551	658.006	664.432	78.261	38.149	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	125	5.350	1.378.933	3.270	392	32.666	24.174	83	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	138.741	2.006.521	11.220.806	1.098.702	451.494	4.507.992	2.230.047	191.230	16.562	-
Construcción y promoción inmobiliaria	2.291	59.956	1.317.390	50.281	20.157	184.676	98.693	8.889	503	-
Construcción de obra civil	2.917	59.799	415.282	6.887	4.580	35.871	111.784	519	-	-
Resto de Finalidades	133.533	1.886.766	9.488.134	1.041.534	426.757	4.287.445	2.019.570	181.822	16.059	-
Grandes empresas	33.797	577.432	4.181.661	192.354	131.924	513.556	891.825	51.475	512	-
Pymes y empresarios individuales	99.736	1.309.334	5.306.473	849.180	294.833	3.773.889	1.127.745	130.347	15.547	-
Resto de hogares	134.177	791.874	5.015.644	2.081.432	162.817	6.576.926	1.178.491	78.893	67.863	-
Viviendas	99.285	583.112	4.162.789	1.809.437	127.980	5.674.616	1.015.379	58.025	64.202	-
Consumo	27.495	124.422	552.443	123.769	19.477	417.210	80.831	12.552	1.883	-
Otros Fines	7.397	84.340	300.412	148.226	15.360	485.100	82.281	8.316	1.778	-
TOTAL	342.534	3.008.107	26.996.662	3.224.376	856.434	11.942.132	4.634.169	348.467	122.574	-

Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano, con el criterio requerido por Autoridad Bancaria Europea (en adelante EBA), a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

En miles de euros

Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana						Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no derivados y no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN		Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Préstamos y anticipos clientela (**)	Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo					
									30/06/2020	30/06/2020			
España	430.201	(1.122.465)	-	2.982.265	14.573.950	11.659.901	-	23.372	(9)	28.547.215	-	78,7%	
Italia	13.611	-	-	-	2.817.726	-	-	-	-	2.831.337	-	7,8%	
Estados Unidos	-	-	2.732	423.716	272.363	7	-	-	-	698.818	-	1,9%	
Reino Unido	-	-	-	1.075.343	406.612	4	-	-	-	1.481.959	-	4,1%	
Portugal	30.014	-	-	-	1.851.912	-	-	-	-	1.881.926	-	5,2%	
México	-	-	-	309.570	99.900	2	-	-	-	409.472	-	1,1%	
Resto del mundo	17.033	-	-	301.763	35.839	66.412	-	-	-	421.047	-	1,2%	
Total	490.859	(1.122.465)	2.732	5.092.657	20.058.302	11.726.326	-	23.372	(9)	36.271.774	-	100,0%	

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

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (1795 millones de euros a 30 de junio de 2020).

En miles de euros

Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana						Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no derivados y no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN		Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Préstamos y anticipos clientela (**)	Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo					
									31/12/2019	31/12/2019			
España	339.969	(788.822)	-	2.960.341	10.411.251	11.880.486	-	19.679	(54)	24.822.850	-	69,1%	
Italia	20.150	(54.598)	-	-	5.712.700	-	-	-	-	5.678.252	-	15,8%	
Estados Unidos	-	-	2.719	536.317	218.095	1	-	-	-	757.132	-	1,9%	
Reino Unido	-	-	-	1.402.838	120.958	3	-	-	-	1.523.799	-	0,3%	
Portugal	-	-	-	616.724	1.621.113	-	-	-	-	2.237.837	-	6,2%	
México	-	-	-	267.999	-	-	-	-	-	267.999	-	0,5%	
Resto del mundo	11.398	-	-	488.208	28.665	89.862	-	-	-	618.133	-	6,1%	
Total	371.517	(843.419)	2.719	6.272.427	18.112.781	11.970.352	-	19.679	(54)	35.906.002	-	100,0%	

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

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (667 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

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

En millones de euros

	30/06/2020		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)	3.185	777	211
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	<i>383</i>	<i>157</i>	<i>178</i>

En millones de euros

	31/12/2019		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)	3.105	747	221
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	437	161	197

En millones de euros

Pro-memoria	Importe en libros bruto	
	30/06/2020	31/12/2019
Activos fallidos (*)	27	145

En millones de euros

Pro-memoria	Importe	Importe
	30/06/2020	31/12/2019
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	89.188	87.450
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	234.447	223.754
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como no dudosas (negocios totales)	566	400

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

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

En millones de euros

	Importe en libros bruto	Importe en libros bruto
	30/06/2020	31/12/2019
Sin garantía inmobiliaria	542	519
Con garantía inmobiliaria	2.643	2.585
Edificios y otras construcciones terminados	1.101	1.176
Vivienda	795	815
Resto	306	361
Edificios y otras construcciones en construcción	1.222	1.003
Vivienda	1.150	950
Resto	72	52
Suelo	320	407
Suelo urbano consolidado	278	361
Resto del suelo	42	46
Total	3.185	3.105

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

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

En millones de euros

Garantías Recibidas	30/06/2020	31/12/2019
Valor de las garantías reales	2.478	2.415
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	173	204
Valor de otras garantías	313	202
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	17	22
Total valor de las garantías recibidas	2.790	2.617

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

En millones de euros

	30/06/2020	
	Importe en libros bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Préstamos para adquisición de vivienda	33.892	1.276
Sin garantía inmobiliaria	550	102
Con garantía inmobiliaria	33.342	1.174

En millones de euros

	31/12/2019	
	Importe en libros bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Préstamos para adquisición de vivienda	34.018	1.316
Sin garantía inmobiliaria	537	113
Con garantía inmobiliaria	33.481	1.203

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

En millones de euros

	30/06/2020	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	33.342	1.174
LTV <= 40%	6.075	123
40% < LTV <= 60%	8.507	174
60% < LTV <= 80%	10.306	239
80% < LTV <= 100%	4.523	229
LTV > 100%	3.931	409

En millones de euros

	31/12/2019	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	33.481	1.203
LTV <= 40%	6.008	120
40% < LTV <= 60%	8.402	169
60% < LTV <= 80%	10.173	245
80% < LTV <= 100%	4.678	231
LTV > 100%	4.220	438

Por último, detallamos los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional:

En millones de euros

	30/06/2020			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	2.386	995	758	270
Edificios terminados	807	195	674	228
Vivienda	559	125	440	143
Resto	249	70	234	85
Edificios en construcción	358	124	15	8
Vivienda	357	124	15	8
Resto	1	0	1	0
Suelo	1.220	677	69	33
Terrenos urbanizados	526	229	36	16
Resto de suelo	695	448	33	17
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	578	130	675	233
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30	4	27	11
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	23	9	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Total	3.017	1.138	1.460	514

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

En millones de euros

	31/12/2019			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	2.382	1.007	676	234
Edificios terminados	759	168	593	195
Vivienda	521	110	385	121
Resto	238	57	209	73
Edificios en construcción	328	111	14	8
Vivienda	327	111	13	7
Resto	1	0	1	1
Suelo	1.296	728	69	32
Terrenos urbanizados	484	220	27	10
Resto de suelo	812	508	42	22
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	442	86	509	160
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	25	9	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Total	2.849	1.102	1.185	394

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

A continuación se detalla la conciliación de los activos inmobiliarios de los dos cuadros anteriores de este anexo a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019:

En millones de euros

	30/06/2020		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	2.994	1.129	1.865
Inmuebles no considerados problemáticos (*)	(16)	(1)	(15)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	28	8	20
Cobertura constituida en la financiación original	323	323	-
Riesgo de crédito transferido en ventas de carteras (**)	(1.869)	(945)	(924)
Total inmuebles problemáticos	1.460	514	946

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

(**) Corresponde principalmente al acuerdo de venta de Solvia Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U., junto con una cartera de activos inmobiliarios, operación que se encuentra pendiente de cierre a la fecha de formulación de estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas (véase nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019).

En millones de euros

	2019		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	2.824	1.093	1.731
Inmuebles no considerados problemáticos (*)	(41)	(1)	(39)
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	24	7	18
Cobertura constituida en la financiación original	275	275	-
Riesgo de crédito transferido en ventas de carteras (**)	(1.897)	(980)	(918)
Total inmuebles problemáticos	1.185	394	791

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

(**) Corresponde principalmente al acuerdo de venta de Solvia Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U., junto con una cartera de activos inmobiliarios, operación que se encuentra pendiente de cierre a la fecha de formulación de estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas (véase nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019).

El grupo, dentro de la política general de riesgos y en particular la relativa al sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas por lo que a mitigación de riesgos se refiere (véase el Anexo VI de "Otras informaciones de riesgos" de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019).

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

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

En miles de euros

	30/06/2020						
Importe en libros bruto	Sin incumplimientos / stage 1 y 2	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: stage 2	Con incumplimientos / stage 3	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: riesgos vencidos menores de 90 días	
Préstamos y anticipos sujetos a moratoria	7.593.772	7.155.500	222.372	2.923.044	438.272	251.152	351.022
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>7.382.310</i>	<i>6.944.055</i>	<i>222.372</i>	<i>2.922.665</i>	<i>438.254</i>	<i>251.152</i>	<i>351.022</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>6.909.819</i>	<i>6.510.538</i>	<i>179.836</i>	<i>2.517.460</i>	<i>399.281</i>	<i>215.283</i>	<i>315.468</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>211.448</i>	<i>211.430</i>	-	<i>379</i>	<i>18</i>	-	-
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>201.230</i>	<i>201.212</i>	-	<i>303</i>	<i>18</i>	-	-
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>3.907</i>	<i>3.907</i>	-	<i>299</i>	-	-	-

En miles de euros

	30/06/2020						
Deterioro de valor acumulado, pérdidas acumuladas en el valor razonable debido a riesgo de crédito	Sin incumplimientos / stage 1 y 2	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: stage 2	Con incumplimientos / stage 3	De los cuales: exposiciones refinanciadas	De los cuales: riesgos vencidos menores de 90 días	
Préstamos y anticipos sujetos a moratoria	(79.841)	(62.275)	(12.479)	(44.042)	(17.566)	(11.900)	(14.145)
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>(77.586)</i>	<i>(60.039)</i>	<i>(12.479)</i>	<i>(43.997)</i>	<i>(17.548)</i>	<i>(11.900)</i>	<i>(14.145)</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>(51.212)</i>	<i>(38.218)</i>	<i>(6.923)</i>	<i>(18.417)</i>	<i>(12.994)</i>	<i>(8.185)</i>	<i>(10.495)</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>(2.254)</i>	<i>(2.235)</i>	-	<i>(46)</i>	<i>(19)</i>	-	-
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>(2.203)</i>	<i>(2.184)</i>	-	<i>(42)</i>	<i>(19)</i>	-	-
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>(235)</i>	<i>(235)</i>	-	<i>(39)</i>	-	-	-

30/06/2020

	Tiempo restante hasta el vencimiento de la moratoria						
Importe en libros bruto	De los cuales: sujetos a moratoria legal	De los cuales: vencidos	Menos de 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses
Préstamos y anticipos solicitados por moratoria	8.022.726	6.348.947	428.953	6.223.232	271.427	513.972	585.142
Préstamos y anticipos concedidos por moratoria	7.810.996	6.345.248	428.687	6.033.045	250.855	513.879	584.530
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>7.265.521</i>	<i>6.068.172</i>	<i>355.702</i>	<i>5.759.374</i>	<i>150.419</i>	<i>464.099</i>	<i>535.927</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	<i>211.715</i>	<i>3.684</i>	<i>267</i>	<i>190.187</i>	<i>20.557</i>	<i>93</i>	<i>611</i>
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>201.497</i>	<i>3.684</i>	<i>267</i>	<i>186.479</i>	<i>14.048</i>	<i>93</i>	<i>610</i>
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>3.907</i>	<i>3.321</i>	-	-	<i>3.321</i>	-	<i>586</i>
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	-	-	-	-	-	-	-

En miles de euros

	30/06/2020			
Importe en libros bruto	De los cuales: refinanciados		Límite máximo de las garantías financieras considerada	
			Garantías financieras públicas recibidas	
Nuevos préstamos y anticipos con garantía pública	6.344.970		29.376	4.527.111
<i>De los cuales: hogares</i>	<i>612.488</i>		-	-
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles residenciales</i>	-		-	-
<i>De los cuales: sociedades no financieras</i>	<i>5.730.109</i>		<i>26.976</i>	<i>4.400.331</i>
<i>De los cuales: pymes</i>	<i>4.094.268</i>		-	-
<i>De los cuales: garantizados por inmuebles comerciales</i>	<i>1.558</i>		-	-

Informe de gestión consolidado correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2020

El Informe de gestión intermedio consolidado se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en el Informe de gestión intermedio consolidado, este debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2019, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada según CNMV, en julio de 2013.

ÍNDICE

1. Entorno económico y financiero
 - 1.1 Contexto económico, político y financiero internacional
 - 1.2 Bancos centrales y mercados de renta fija
 - 1.3 Mercado de divisas
 - 1.4 Mercados emergentes

2. Evolución del negocio
 - 2.1 Impactos derivados del COVID-19
 - 2.2 Evolución del balance
 - 2.3 Márgenes y beneficios
 - 2.4 Solvencia
 - 2.5 Oficinas

3. Resultados por negocio
 - 3.1 Negocio bancario España
 - 3.2 Negocio bancario Reino Unido
 - 3.3 Negocio bancario México

4. Otra información relevante
 - 4.1 Acontecimientos posteriores
 - 4.2 Gobierno Corporativo

1- ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

1.1 Contexto económico, político y financiero internacional

La pandemia del coronavirus ha sido el principal condicionante económico y financiero de la primera mitad de año, situando en un segundo plano a temas como el *Brexit* o las tensiones geopolíticas a nivel internacional.

La expansión del virus en las economías desarrolladas provocó que los diferentes países impusieran medidas de contención para detener su propagación, lo que supuso una paralización sustancial de la actividad en muchas economías.

En este contexto, los distintos gobiernos anunciaron diferentes e importantes medidas con el objetivo de reforzar el sistema sanitario, garantizar la financiación empresarial y proteger el empleo y la renta de las familias. En general, los gobiernos han velado por preservar la cadena de pagos de las economías y su actuación está teniendo reflejo en un deterioro de las métricas fiscales.

Estas medidas no evitaron que el PIB experimentara en el primer trimestre del ejercicio 2020 una contracción sin precedentes en muchas economías. El PIB de España, por ejemplo, retrocedió un 5,2% trimestral, el doble que el peor registro observado durante la crisis financiera global. La economía española se vio especialmente afectada por la severidad de las medidas de confinamiento y por un peso relativamente elevado de los sectores más afectados por la crisis.

A partir de mayo, cuando la tasa de crecimiento de contagios empezó a reducirse en los países desarrollados, estos comenzaron a aplicar progresivamente medidas de desconfinamiento que permitiesen reactivar la actividad económica. De este modo, la movilidad se ha comenzado a recuperar en Europa y Estados Unidos y, con ello, también la actividad, algo que se aprecia especialmente en indicadores de alta frecuencia como la demanda de electricidad. De esta forma, lo peor en términos económicos podría haber quedado atrás. A pesar de ello, se espera que el PIB del conjunto del segundo trimestre del ejercicio 2020 se haya contraído de nuevo a tasas sin precedentes.

En relación con la política paneuropea, la Comisión Europea (CE) ha propuesto crear un Fondo de Recuperación a nivel europeo. Este fondo concedería recursos a los países, una parte de los cuales sería a través de transferencias, lo que evitaría un deterioro de las métricas fiscales nacionales. Los fondos serían obtenidos a través de emisiones de deuda por parte de la CE en los mercados financieros.

Más recientemente, a pesar de que la expansión del virus parece relativamente controlada en la zona euro, en Estados Unidos hay preocupación ante el repunte de casos en algunos estados del sur y oeste del país.

1.2 Bancos centrales y mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han adoptado medidas significativas para apoyar a la actividad económica y garantizar la estabilidad en los mercados financieros. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra han incrementado y extendido en el tiempo sus programas de compra de activos, al tiempo que han ampliado la gama de activos adquiridos. Estos bancos centrales, a excepción del BCE, han rebajado los tipos de interés de referencia, situándolos en niveles mínimos históricos. El BCE, por su parte, ha incrementado las operaciones de liquidez y las ha ofrecido en condiciones más atractivas.

La crisis del coronavirus tuvo un impacto inicial en los mercados financieros sustancial y solo comparable a lo ocurrido en la crisis financiera internacional. Las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo llegaron a alcanzar mínimos históricos y el mercado primario de deuda corporativa se llegó a cerrar prácticamente en su totalidad, con fuertes tensiones en el mercado de financiación interbancaria. Adicionalmente, surgieron temores de fragmentación en los mercados financieros de la zona euro.

Las medidas de apoyo a la actividad puestas sobre la mesa por las diferentes autoridades económicas, junto con el control de la pandemia en las economías desarrolladas y la reactivación de la actividad, estabilizaron los mercados financieros, detuvieron las caídas de la rentabilidad de la deuda pública estadounidense, permitieron un repunte de la rentabilidad del bono alemán y supusieron un retroceso de las primas de riesgo de la periferia europea.

En el conjunto del semestre, la rentabilidad de la deuda pública core retrocedió y la prima de riesgo española finalizó en un nivel algo superior al cierre de 2019.

1.3 Mercado de divisas

El euro empezó el año depreciándose en su cruce frente al dólar en un contexto de aversión al riesgo provocado por la crisis sanitaria en China. Cuando el coronavirus se expandió y llegó a Europa, el mercado de divisas experimentó una elevada volatilidad y el dólar registró una acusada apreciación. Posteriormente, el anuncio del Fondo de Recuperación europeo ha supuesto el fortalecimiento de la divisa única hasta 1,13 dólares por euro, niveles próximos a los de cierre del semestre.

La libra esterlina, por su parte, fue una de las grandes damnificadas por la crisis del coronavirus, llegando a depreciar más de un 10% en su cruce frente al euro desde mediados de febrero y hasta mediados de marzo, alcanzando niveles no observados desde la crisis financiera global. Posteriormente, la libra volvió a recuperar parte del terreno perdido. En los dos últimos meses, sin embargo, la divisa británica se ha vuelto a ver afectada en negativo por temas políticos (*Brexit* y cuestiones domésticas), el debate sobre la posibilidad de que el Banco de Inglaterra acabe situando los tipos de interés en terreno negativo y las preocupaciones en torno al elevado coste fiscal de los programas impulsados por el Gobierno.

1.4 Mercados emergentes

A pesar del favorable tono de los mercados emergentes a inicios de año, este fue rápidamente revertido a raíz de la crisis generada por el coronavirus. En poco tiempo, las salidas de capital en cartera (deuda y bolsa) de las economías emergentes más que duplicaron las que tuvieron lugar con la crisis financiera de 2008, las depreciaciones cambiarias fueron muy sustanciales y las primas de riesgo país repuntaron de forma importante. En la medida en la que algunas economías desarrolladas empezaron a reanudar su actividad y el virus parecía estar bajo control, los mercados financieros emergentes registraron un mejor comportamiento entre abril y mayo. A finales del primer semestre, este buen tono se vio frenado por los rebotes del virus detectados en Pekín, en algunos países asiáticos y, especialmente, en Estados Unidos coincidiendo con la reanudación de la actividad. En la mayoría de países de Latinoamérica, el virus dista aún de estar bajo control.

En este entorno, la mayoría de bancos centrales de países emergentes ha optado por relajar la política monetaria y tomar medidas adicionales en este campo en línea con la respuesta ofrecida por los países desarrollados. En el ámbito fiscal, con excepción de México, los países emergentes también han presentado importantes paquetes de estímulo para apoyar la economía. En general, se prevé un deterioro económico para 2020 sin precedentes y algunos pronósticos consideran incluso tasas de crecimiento negativas para China. En este país, hasta el momento, la recuperación de la actividad industrial ha sido más rápida que la del consumo, por la débil dinámica del gasto en las actividades de ocio.

Finalmente, en México, la gestión económica y política sigue siendo un lastre para la inversión y el desempeño económico del país. El Gobierno presentó un conjunto de políticas que representaban un claro impedimento para la entrada y funcionamiento de las energías renovables. Hasta el momento, los tribunales han frenado su implementación, pero ello supone un lastre para la seguridad jurídica en el país. En este contexto, el peso mexicano, que llegó a perder más de un 20% de su valor frente al dólar en los momentos de mayor estrés de los últimos meses, se ha recuperado sólo parcialmente y continúa cotizando claramente en niveles más depreciados que los de antes de la crisis.

2- EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Banco Sabadell y su grupo cerraron el primer semestre del año con un beneficio neto atribuido de 145 millones de euros mientras que en el mismo período de 2019, el beneficio neto atribuido fue de 532 millones de euros. La variación se debe principalmente al registro de mayores dotaciones a insolvencias y a la reducción de ingresos derivados de la menor actividad ocasionada por la pandemia.

2.1 Impactos derivados del COVID-19

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

En lo que a la continuidad operativa respecta; cuando en España, la crisis sanitaria estaba en su momento álgido se redujo el número de oficinas a disposición de la clientela al 70%, si bien en todo momento se atendieron las necesidades de los clientes, las cuales fueron apoyadas además por el refuerzo de los canales digitales. A día de hoy, la gran mayoría de las oficinas permanecen abiertas, en concreto un 93% de las oficinas ya se encuentran a disposición del público.

En lo que respecta a los empleados de las sedes corporativas, estos han estado teletrabajando y la gran mayoría continúa haciéndolo. La respuesta de los sistemas del grupo ha sido muy positiva ya que los sistemas informáticos han sido capaces de permitir a un elevado número de trabajadores desempeñar sus funciones de forma remota, lo que pone de manifiesto la capacidad y resiliencia de la plataforma tecnológica del grupo.

Por su parte, la actividad en los canales digitales que utilizan los clientes se duplicó y los sistemas funcionaron con total normalidad y de acuerdo a las expectativas. Además, se han implementado nuevos procesos que son completamente digitales (por ejemplo, la firma digital de préstamos del ICO), con el fin de evitar que los clientes se desplacen a las oficinas.

En TSB, la respuesta tecnológica ha sido similar. En lo que respecta a las oficinas, el 85% han permanecido abiertas y, al igual que en España, la franquicia británica también ha puesto a disposición de sus clientes nuevos servicios que se pueden contratar de forma remota. A día de hoy TSB cuenta con un 96% de sus oficinas operativas.

En lo que respecta a la respuesta comercial ante dicha crisis; el grupo ha puesto en marcha un plan de acompañamiento con medidas extraordinarias para afrontar esta situación sin precedentes, las cuales incluyen canalizar las ayudas públicas hacia las empresas y pymes y ofrecer carencias a los clientes particulares, con el fin de ayudarles a sobrellevar este periodo de inestabilidad económica.

Indudablemente, la crisis provocada por la pandemia ha tenido un impacto en los estados financieros del grupo en la primera mitad del año. En este sentido, los ingresos del negocio bancario (que incluyen el margen de intereses y las comisiones) se han visto minorados a consecuencia de la situación de confinamiento. El margen de intereses se ha visto afectado por las menores comisiones de descubierto y por el cambio del mix de crédito. Por su parte, se han registrado menores comisiones por la menor operativa. Asimismo, el grupo se ha visto obligado a realizar dotaciones adicionales con el fin de reflejar el nuevo escenario macroeconómico.

De esta forma, los objetivos financieros establecidos a principios de año para 2020 han dejado de estar en vigor en el actual contexto económico de importante ajuste de la actividad, el cual no tiene precedentes y está aún en evolución.

Con la aparición de la pandemia y de la consiguiente crisis económica, el grupo amplió sus prioridades estratégicas incluyendo medidas de gestión específicas para el COVID-19, las cuales incluyen el asegurar la continuidad operativa y de servicio, protegiendo a clientes y empleados, ofrecer una rápida respuesta ante las necesidades de nuestros clientes, contribuir a la sociedad a través de diversas medidas de carácter social, así como seguir invirtiendo y apostando por la digitalización, mientras se asegura la resiliencia de nuestros sistemas informáticos. Adicionalmente, el grupo ha establecido prioridades estratégicas adicionales como son la contención de costes, enfoque en la gestión de riesgos, así como la incorporación de una oferta de productos y servicios mejorada para pymes y particulares, para consolidar así la recuperación comercial tras el parón en la actividad.

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

En este sentido, la ratio de capital CET 1 *phased-in* se sitúa en el 12,7%. Cabe destacar que dicha ratio ha aumentado 85 puntos básicos en términos interanuales, lo que demuestra el compromiso del grupo de tener una amplia posición de solvencia. Asimismo, el grupo tiene una holgada posición de capital respecto a los requerimientos regulatorios, situándose 330 puntos básicos por encima de la ratio de capital total o 2.558 millones de euros y disponiendo de esta manera de un amplio colchón de capital.

Además, el grupo cuenta con una robusta posición de liquidez ya que posee 49.310 millones de euros de activos líquidos, lo que supone más del 20% del balance y una ratio de liquidez (*Liquidity Coverage Ratio*) del 214%. Además cuenta con un balance equilibrado entre préstamos y depósitos (*Loan-to deposits ratio* del 99%).

Por último, el grupo dispone de un balance saneado. A raíz de las ventas de carteras de activos problemáticos realizadas en 2018 y 2019 y de la continua evacuación orgánica de activos problemáticos, el perfil de riesgo del grupo ha mejorado notablemente, de manera que cuenta hoy con una ratio de activos problemáticos netos sobre total de activos del 1,6% y una ratio de morosidad del 3,95%.

Además, el grupo cuenta con una cartera de préstamos diversificada donde un 45% del crédito vivo son hipotecas a particulares en España y Reino Unido, un 42% son préstamos a grandes empresas y pymes, un 6% son préstamos al sector público, un 3% son préstamos al consumo y el 4% restante se corresponde con otros préstamos. Dentro del segmento de grandes empresas y pymes hay una serie de sectores más sensibles a la crisis sanitaria como son el turismo, la hostelería y ocio, el transporte, la automoción, el comercio minorista de no primera necesidad o el petróleo. En este sentido, la exposición total que tiene el grupo a estos sectores es limitada, suponiendo 11.842 millones de euros, lo que representa un 8% del crédito vivo. Asimismo, cabe destacar que el 80% de la exposición a grandes empresas y pymes tiene la calificación crediticia de BB+ o grado de inversión.

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

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

La moratoria legal consiste en ofrecer 3 meses de carencia en hipotecas y préstamos al consumo, tanto en el pago de intereses como del principal, a clientes que cumplan con unos determinados criterios de vulnerabilidad. Por otro lado, la moratoria sectorial consiste en ofrecer hasta 12 meses de carencia en hipotecas y 6 meses de carencia para préstamos al consumo a personas afectadas por el COVID-19. En este caso la carencia es solo para el capital por lo que el cliente sigue pagando intereses. Dicha moratoria es aplicable también a personas que se hayan acogido a una moratoria legal y que, una vez expirado el plazo de la misma, cumplan con las condiciones establecidas en la moratoria sectorial.

Para Banco Sabadell, a 30 de junio de 2020 la moratoria legal alcanza 949 millones de euros principalmente tanto en el segmento hipotecario como en lo que se refiere a préstamos al consumo, mientras que para la moratoria sectorial alcanza los 1.405 millones de euros del stock de principalmente hipotecas y de préstamos al consumo.

La línea ICO de avales COVID-19, que asciende a 100.000 millones de euros, es asignada a las entidades en función de su cuota de mercado. Bajo este esquema, el ICO otorga una garantía del estado de entre el 60% y el 80% de los préstamos, dependiendo de si el cliente es autónomo, pyme o una gran empresa, y por un periodo máximo de 5 años. Banco Sabadell ha concedido, hasta el 30 de junio de 2020, un total de 7.804 millones de euros en este tipo de préstamos.

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

Con respecto a las medidas de apoyo del gobierno británico, se puede destacar en primer lugar, el plan de conservación de puestos de trabajo por el COVID-19 a través del cual la Agencia Tributaria del Reino Unido (HMRC) reembolsará el 80% de los sueldos de los trabajadores que hayan sido despedidos temporalmente, hasta 2.500 libras al mes, incluyendo las contribuciones de la empresa al Sistema Nacional de Seguridad Social y al Sistema de Pensiones. La empresa podrá optar por complementar el sueldo del empleado hasta el 100% de su sueldo contractual, si bien, no estará obligada a ello de acuerdo con este plan. Este plan se ha prolongado hasta el 31 de octubre de 2020. En segundo lugar, está el plan de apoyo a los trabajadores autónomos que ofrece un subsidio sujeto a impuestos a los trabajadores autónomos y socios de empresas que tengan beneficios menores a 50.000 libras y que obtengan la mayor parte de sus ingresos como autónomo. Las personas que reúnan los requisitos para acceder a este plan pueden solicitar un subsidio sujeto a impuestos por el 80% de sus beneficios mensuales medios, el cual se abonará en un único pago que cubrirá tres meses de beneficios con un límite total de 7.500 libras. El plazo para solicitar el primer subsidio se inició el 13 de mayo y finalizó el 13 de julio de 2020. El plazo para solicitar el segundo y último subsidio se abrirá en el mes de agosto, en virtud del cual los autónomos que reúnan los requisitos necesarios podrán solicitar el 70% de sus beneficios mensuales medios, con un límite de 6.570 libras.

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

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

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

En este sentido a 30 de junio de 2020, TSB ha concedido 5.395 millones de euros de carencias tanto de hipotecas como de productos de crédito (préstamos personales y tarjetas de crédito).

Por lo que se refiere a la exención de intereses por descubierto la FCA ha publicado su guía especificando que están exentos de intereses y comisiones aquellos clientes que tengan descubiertos por un importe de hasta 500 libras para un plazo de hasta 3 meses. Esta medida se aplica a todos los clientes hasta el 9 de julio. Asimismo, el plazo de esta ayuda se extiende hasta el 31 de octubre de 2020 para aquellos clientes que lo soliciten.

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

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

TSB ha concedido, hasta el 30 de junio de 2020, un total de 435 millones de euros tanto del plan de financiación acelerado para todas las empresas (BBLS) como del esquema de garantía pública a préstamos para negocios (CBILS).

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

2.2 Evolución del balance

A la conclusión del primer semestre del ejercicio 2020, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 234.447 millones de euros presentando un aumento del 4,3% con respecto al cierre del segundo trimestre del ejercicio 2019.

La inversión crediticia bruta viva presentó un saldo de 145.131 millones de euros, con un aumento del 2,4% respecto su saldo al cierre del segundo trimestre del ejercicio 2019.

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta viva fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 30 de junio de 2020 presentaron un saldo de 80.919 millones de euros, representando el 55,8% del total de la inversión crediticia bruta viva.

La ratio de morosidad se situó en el 4,0% al cierre junio de 2020, frente a un 3,8% a cierre del año 2019. La ratio de cobertura de stage 3 a cierre de junio 2020 fue del 55,6%, frente a un 49,6% a cierre de 2019.

Con fecha 30 de junio de 2020, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 147.572 millones de euros, frente a un importe al cierre del segundo trimestre del ejercicio 2019 de 141.862 millones de euros, lo que representa un aumento del 4,0% interanual.

Los saldos de cuentas a la vista sumaron 123.888 millones de euros, que representa un incremento del 9,0% respecto el cierre del segundo trimestre del ejercicio 2019 y los depósitos a plazo de la clientela (incluyendo los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos) ascienden a 23.966 millones de euros, un -15,3% por debajo del mismo periodo del año anterior. La evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros ha provocado un cambio en la composición de los recursos de clientes en balance, traspasando depósitos a plazo a cuentas a la vista.

El total de recursos de clientes fuera de balance ascendió a 41.718 millones de euros y cayó un -4,6% con respecto al cierre del segundo trimestre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, destacaron en particular la caída de los fondos de inversión, que a cierre de junio de 2020 se situaron en 25.059 millones de euros, lo que supone un descenso del -4,1% en relación con el cierre del segundo trimestre del año 2019.

Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados) al cierre del primer semestre del ejercicio en curso totalizaron 21.827 millones de euros en tanto que en el cierre del segundo trimestre de 2019 se situaron en 21.636 millones de euros.

El total de recursos gestionados a 30 de junio de 2020 ascendió a 211.886 millones de euros, frente a 208.587 millones de euros a cierre del segundo trimestre del año anterior, lo que supone un aumento interanual del 1,6%.

2.3 Márgenes y beneficios

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año en curso totalizó 1.705 millones de euros, un -5,6% inferior del margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2019 debido a menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el COVID-19, menores tipos, menores ingresos por la titulización de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del ejercicio anterior, así como a menores ingresos de la cartera ALCO que se ven parcialmente neutralizados por el menor coste de la financiación mayorista y la TLTRO III.

Los dividendos cobrados y los resultados aportados por las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en el primer semestre del año a 14 millones de euros, frente a 36 millones de euros en los seis primeros meses de 2019. Dichos ingresos los constituyen principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas del semestre ascendieron a 673 millones de euros y cayeron un -4,6% en términos interanuales debido a la menor actividad relacionada con la pandemia.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizaron 155 millones de euros mientras que en el primer semestre de 2019 sumaron 45 millones de euros. La variación se debe principalmente a las ventas de la cartera ALCO realizadas en el primer trimestre del año, que se ven parcialmente neutralizadas con el registro del deterioro de la participación en Sareb de -27 millones de euros, por lo que la participación ya ha sido 100% provisionada.

Los otros productos y cargas de explotación totalizaron -86 millones de euros, frente a -99 millones de euros del primer semestre 2019. Dentro de este epígrafe, destacó particularmente la aportación al fondo único de resolución (FUR) por importe de -78 millones de euros (-59 millones de euros en 2019).

Los gastos de explotación (personal y generales) del primer semestre del año 2020 ascendieron a -1.307 millones de euros. En el primer semestre de 2019, los gastos de explotación totalizaron -1.340 millones de euros, por lo que la reducción asciende a un -2,5% debido tanto a menores gastos de personal como generales.

La ratio de eficiencia al cierre de junio de 2020 se situó en el 53,7% frente al 54,7% del primer semestre de 2019.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2020 concluyó con un margen antes de dotaciones de 899 millones de euros (927 millones de euros en 2019) debido a la menor actividad derivada del COVID-19.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron -1.089 millones de euros, frente a -374 millones de euros en los seis primeros meses de 2019. La desviación se debe principalmente al registro de mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados ascendieron a 276 millones de euros donde destaca la venta de Sabadell Asset Management con una plusvalía de 293 millones de euros netos, mientras que en el primer semestre de 2019 ascendieron a 139 millones de euros destacando la plusvalía por la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 145 millones de euros al cierre del primer semestre de 2020. Estos resultados suponen una fuerte caída interanual debida principalmente a los menores ingresos por la menor actividad causada por el COVID-19 así como al registro de mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

2.4 Solvencia

La ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in se sitúa en el 12,7%, siendo del 11,9% *fully-loaded* a 30 de junio de 2020.

Las ratios de capital no incluyen ni los resultados ni la reducción de la exposición derivadas de la venta de SDIN Residencial, S.L.U. y de un conjunto de activos inmobiliarios, mayoritariamente suelos para promociones urbanísticas, ni los resultados de la venta del negocio de depositaria, al no haberse realizado todavía el cierre definitivo de dichas operaciones. De haberse incorporado dicho impacto la ratio CET1 *phase-in* proforma se situaría en 12,8%, y el *fully-loaded* proforma en 12,05%.

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

Con fecha 2 de junio de 2020, DBRS Rating GmbH ha confirmado los ratings de largo y corto plazo de Banco Sabadell en 'A (low)' y 'R-1 (low)', respectivamente. Previamente, con fecha 15 de abril de 2020 la agencia había cambiado la perspectiva del rating del banco a negativa desde estable para reflejar el incremento de los riesgos para los bancos españoles generados por la disrupción económica derivada de la pandemia del COVID-19.

Con fecha 29 de abril de 2020, S&P Global Ratings ha revisado la perspectiva del rating de Banco Sabadell a negativa desde estable y ha afirmado la calificación a largo plazo en 'BBB' y a corto plazo en 'A-2'. La revisión de la perspectiva del rating refleja el empeoramiento del entorno económico, tanto en España como en el Reino Unido, así como la presión que la combinación de menores ingresos y mayores provisiones podrían ejercer sobre la capitalización del banco.

Con fecha 27 de marzo de 2020, Fitch Ratings ha afirmado el rating de largo plazo en 'BBB' y el rating de corto plazo en 'F2' de Banco Sabadell. Asimismo, ha puesto los ratings del banco en *Negative Watch*, reflejando los riesgos derivados del impacto financiero que en el corto plazo ha generado la pandemia del COVID-19.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, Moody's Investor Service (Moody's) confirmó el rating a largo plazo de los depósitos en 'Baa2' y la deuda senior en 'Baa3', así como el rating a corto plazo de la deuda senior en 'P-3' de Banco Sabadell y comunicó el cambio de perspectiva del rating a estable desde positivo.

2.5 Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2020 con una red de 2.271 oficinas. Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.277 oficinas operan como Sabadell (con 27 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 104 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 133 oficinas, como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 104 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 10 oficinas, como SabadellUrquijo; 100 oficinas correspondían a Solbank; y 543 oficinas configuraban la red internacional, de las que 15 oficinas corresponden a Sabadell México, 7 oficinas a BancSabadell d'Andorra y 503 oficinas a TSB.

3- RESULTADOS POR NEGOCIO

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 31 de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas de 2020.

3.1 Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2020 alcanza los 205 millones de euros, representando una caída interanual de -60,6%, por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

El margen de intereses asciende a 1.202 millones de euros y desciende un -4,8% respecto al mismo período de 2019 principalmente por menores comisiones de descubiertos, menores tipos, así como menor aportación de la cartera ALCO que se ven parcialmente neutralizados por mayores volúmenes, el menor coste de financiación mayorista y la TLTROIII. Adicionalmente destacar el impacto de menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada el tercer trimestre del año anterior.

Las comisiones netas se sitúan en 626 millones de euros, un -2,3% inferiores al año anterior derivado de la menor actividad causada por el confinamiento por la pandemia.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 133 millones de euros, e incluyen las plusvalías generadas por las ventas de la cartera ALCO y el deterioro de SAREB.

Los gastos de explotación se sitúan en -854 millones de euros, aumentando un 1,0% interanual por mayores gastos de personal.

Las provisiones y deterioros alcanzan -958 millones de euros siendo superiores al año anterior principalmente por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados incrementan interanualmente debido al registro de la venta de Sabadell Asset Management que genera una plusvalía de 293 millones de euros neta. El primer semestre del ejercicio 2019 incorporaba la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios.

En millones de euros

	30/06/2020	30/06/2019	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.202	1.263	(4,8)
Comisiones netas	626	641	(2,3)
Margen básico	1.828	1.904	(4,0)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	133	24	454,2
Resultados método participación y dividendos	14	36	(61,1)
Otros productos y cargas de explotación	(93)	(94)	(1,1)
Margen bruto	1.881	1.871	0,5
Gastos de explotación y amortización	(1.026)	(1.001)	2,5
Margen antes de dotaciones	855	870	(1,7)
Provisiones y deterioros	(958)	(333)	187,7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	275	141	95,0
Resultado antes de impuestos	173	677	(74,4)
Impuesto sobre beneficios	31	(151)	(120,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1)	6	(116,7)
Beneficio atribuido al grupo	205	520	(60,6)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	3,4%	6,7%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	45,4%	47,6%	
Ratio de morosidad	4,7%	4,9%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	55,6%	51,4%	

Negocio Bancario España agrupa Banca Comercial, Banca Corporativa, Transformación de Activos y BS Andorra, el grupo corporativo y ALM (Asset & Liability Management).

La inversión crediticia viva se sitúa en 107.175 millones de euros, lo que representa un incremento respecto el año anterior del 2,6% por la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos. El crecimiento orgánico¹ de la inversión es del 3,9%.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 2,5% impulsado por el aumento de las cuentas a la vista derivado de la menor retirada de efectivo durante el confinamiento.

En millones de euros

	30/06/2020	31/12/2019	Variación (%)
Activo	184.315	172.503	6,8
Inversión crediticia bruta viva	107.175	104.436	2,6
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	946	791	19,6
Pasivo	173.634	161.695	7,4
Recursos de clientes en balance	109.485	108.890	0,5
Financiación Mayorista Mercado capitales	19.842	19.912	(0,4)
Capital asignado	10.680	10.914	(2,1)
Recursos de clientes fuera de balance	41.718	43.163	(3,3)
Otros indicadores			
Empleados	16.570	16.750	(1,1)
Oficinas	1.753	1.891	(7,3)

Negocio Bancario España agrupa Banca Comercial, Banca Corporativa, Transformación de Activos y BS Andorra, el grupo corporativo y ALM (Asset & Liability Management).

(1) Se aísla el EPA procedente de CAM y la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos de 0,5 millones de euros en el primer trimestre de 2020 y 0,2 millones de euros en el segundo trimestre de 2020.

Banca Comercial

En millones de euros

	30/06/2020	30/06/2019	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.031	1.101	(6,4)
Comisiones netas	574	608	(5,6)
Margen básico	1.605	1.709	(6,1)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	1	200,0
Resultados método participación y dividendos	29	24	20,8
Otros productos y cargas de explotación	(74)	(55)	34,5
Margen bruto	1.563	1.679	(6,9)
Gastos de explotación y amortización	(808)	(860)	(6,0)
Margen antes de dotaciones	755	819	(7,8)
Provisiones y deterioros	(613)	(241)	154,4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-	-	-
Resultado antes de impuestos	142	578	(75,4)
Impuesto sobre beneficios	(38)	(177)	(78,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
Beneficio atribuido al grupo	104	401	(74,1)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	2,6%	11,2%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	46,6%	46,5%	
Ratio de morosidad	5,1%	5,4%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	51,9%	48,0%	

En millones de euros

	30/06/2020	31/12/2019	Variación (%)
Activo	196.322	188.838	4,0
Inversión crediticia bruta viva	86.187	80.032	7,7
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	-	-	-
Pasivo	189.740	182.096	4,2
Recursos de clientes en balance	100.180	98.691	2
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	6.582	6.742	(2,4)
Recursos de clientes fuera de balance	40.739	40.196	1,4
Otros indicadores			
Empleados	11.607	11.642	-
Oficinas	1.728	1.822	(5,2)

Banca Corporativa

En millones de euros

	30/06/2020	30/06/2019	Variación (%) interanual
Margen de intereses	164	165	(0,6)
Comisiones netas	65	70	(7,1)
Margen básico	229	235	(2,6)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	5	1	400,0
Resultados método participación y dividendos	(2)	10	(120,0)
Otros productos y cargas de explotación	(3)	(1)	200,0
Margen bruto	229	245	(6,5)
Gastos de explotación y amortización	(76)	(73)	4,1
Margen antes de dotaciones	153	172	(11,0)
Provisiones y deterioros	(118)	3	(4.033,3)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-	-	-
Resultado antes de impuestos	35	175	(80,0)
Impuesto sobre beneficios	(7)	(44)	(84,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3	(3)	(200,0)
Beneficio atribuido al grupo	25	134	(81,3)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	4,0%	21,8%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	30,1%	27,7%	
Ratio de morosidad	3,7%	1,5%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	64,8%	87,7%	

En millones de euros

	30/06/2020	31/12/2019	Variación (%)
Activo	22.443	24.749	(9,3)
Inversión crediticia bruta viva	16.055	14.910	7,7
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	-	-	-
Pasivo	21.110	23.467	(10,0)
Recursos de clientes en balance	6.894	7.533	(8,5)
Capital asignado	1.333	1.282	4,0
Recursos de clientes fuera de balance	602	768	(21,6)
Otros indicadores			
Empleados	742	709	4,7
Oficinas	7	20	(65,0)

Transformación de Activos

En millones de euros

	30/06/2020	30/06/2019	Variación (%) interanual
Margen de intereses	2	(7)	(128,6)
Comisiones netas	1	2	(50,0)
Margen básico	3	(5)	(160,0)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-	-	-
Resultados método participación y dividendos	(14)	-	-
Otros productos y cargas de explotación	4	31	(87,1)
Margen bruto	(7)	26	(126,9)
Gastos de explotación y amortización	(34)	(44)	(22,7)
Margen antes de dotaciones	(41)	(18)	127,8
Provisiones y deterioros	(146)	(96)	52,1
<i>Del que: resultados por ventas</i>	5	50	(90,0)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-	-	-
Resultado antes de impuestos	(187)	(114)	64,0
Impuesto sobre beneficios	42	48	(12,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
Beneficio atribuido al grupo	(145)	(66)	119,7
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	-	-	-
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	-	-	-
Ratio de morosidad	41,2%	40,2%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	43,7%	51,5%	

En millones de euros

	30/06/2020	31/12/2019	Variación (%)
Activo	8.953	8.810	1,6
Inversión crediticia bruta viva	849	883	(3,9)
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	946	791	19,6
Pasivo	8.048	7.997	0,6
Recursos de clientes en balance	266	253	5,1
Financiación intragrupo	7.352	7.549	(2,6)
Capital asignado	905	813	11,3
Recursos de clientes fuera de balance	-	45	(100,0)
Otros indicadores			
Empleados	236	209	12,9
Oficinas	-	-	-

3.2 Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en -71 millones de euros a cierre de junio de 2020, impactado por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

El margen de intereses totaliza 442 millones de euros siendo inferior al año anterior en un -9,1% principalmente por menores comisiones de descubiertos en cuentas corrientes por las medidas tomadas por el COVID-19, por la presión en los márgenes de hipotecas, por una bajada de los tipos en Reino Unido, así como por la depreciación de la libra.

Las comisiones netas caen un -23,2% interanual principalmente por la reducción de la actividad por el COVID-19, así como se ven también afectadas por menores comisiones de tarjetas de débito tras reducirse el volumen de ingresos del extranjero (nueva regulación).

Los otros productos y cargas presentan una variación positiva porque este trimestre incorpora el pago final por parte de Lloyds por la migración y además el semestre incluye 14 millones de libras de indemnización de seguros relacionados con la migración tecnológica. El año anterior incluía el impacto positivo de la renegociación del contrato de servicios con VISA Inc.

Los gastos de explotación se sitúan en -420 millones de euros y descienden un -8,2% interanual por menores costes no recurrentes ya que el año anterior incluye gastos relacionados con la migración. En el año se registran -11 millones de euros de costes de reestructuración.

Las provisiones y deterioros ascienden a -121 millones de euros, aumentando significativamente respecto el año anterior por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

En millones de euros

	30/06/2020	30/06/2019	Variación (%) interanual
Margen de intereses	442	486	(9,1)
Comisiones netas	43	56	(23,2)
Margen básico	485	542	(10,5)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	19	20	(5,0)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Otros productos y cargas de explotación	13	(1)	(1.400,0)
Margen bruto	517	561	(7,8)
Gastos de explotación y amortización	(499)	(524)	(4,8)
Margen antes de dotaciones	18	37	(51,4)
Provisiones y deterioros	(121)	(33)	266,7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	(1)	(200,0)
Resultado antes de impuestos	(102)	3	(3.500,0)
Impuesto sobre beneficios	31	(1)	(3.200,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
Beneficio atribuido al grupo	(71)	2	(3.650,0)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	0%	0%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	81,3%	81,4%	
Ratio de morosidad	1,6%	1,3%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	51,9%	43,8%	

La inversión crediticia asciende a 34.190 millones de euros mostrando un crecimiento del 1,0% impactado por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, un crecimiento del 2,8% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria y por los préstamos para la recuperación proporcionados por el gobierno del Reino Unido (*Bounce Back Loan Scheme, BBLs*).

Los recursos de clientes en balance ascienden a 36.047 millones de euros y presentan un aumento del 8,4%. A tipo de cambio constante, se produce un crecimiento del 10,4% interanual por el aumento en cuentas corrientes y depósitos reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor y beneficiándose de los *Bounce Back Loan Scheme, BBLs*.

En millones de euros

	30/06/2020	31/12/2019	Variación (%)
Activo	45.099	46.449	(2,9)
Inversión crediticia bruta viva	34.190	36.496	(6,3)
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	-	-	-
Pasivo	43.600	44.924	(2,9)
Recursos de clientes en balance	36.047	35.423	1,8
Financiación Mayorista Mercado capitales	2.189	2.423	(9,7)
Capital asignado	1.499	1.525	(1,7)
Recursos de clientes fuera de balance	-	-	-
Otros indicadores			
Empleados	7.133	8.160	(12,6)
Oficinas	503	548	(8,2)

3.3 Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de junio de 2020 alcanza los 12 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 20,0% principalmente por la reducción de costes.

El margen de intereses se sitúa en 61 millones de euros e incrementa un 7,0% por menor coste de financiación. A tipo de cambio constante el crecimiento se sitúa en el 8,7%.

Las comisiones netas se sitúan en 4 millones de euros por debajo del ejercicio anterior debido a la reducción de la actividad.

Los otros productos y cargas de explotación incrementan en el año principalmente por el mayor pago al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) debido al fuerte incremento en la captación de recursos de clientes.

El margen bruto asciende a 62 millones de euros e incrementa un 1,6% por mayores resultados por diferencias de cambio.

Los gastos de explotación se reducen un -12,2% interanual principalmente gastos generales de tecnología y subcontrataciones externas.

Las provisiones y deterioros se sitúan en -11 millones de euros, lo que representa un fuerte incremento respecto al año anterior por la depreciación de la divisa MXN respecto al USD y la actualización de los escenarios macroeconómicos.

En millones de euros

	30/06/2020	30/06/2019	Variación (%) interanual
Margen de intereses	61	57	7,0
Comisiones netas	4	8	(50,0)
Margen básico	65	65	-
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	-	-
Resultados método participación y dividendos	-	-	-
Otros productos y cargas de explotación	(6)	(5)	20,0
Margen bruto	62	61	1,6
Gastos de explotación y amortización	(36)	(42)	(14,3)
Margen antes de dotaciones	26	19	36,8
Provisiones y deterioros	(11)	(7)	57,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-	-	-
Resultado antes de impuestos	15	11	36,4
Impuesto sobre beneficios	(3)	(1)	200,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-	-
Beneficio atribuido al grupo	12	10	20,0
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	4,5%	3,8%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	52,0%	60,6%	
Ratio de morosidad	0,8%	0,6%	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	132,5%	186,1%	

La inversión crediticia viva se sitúa en 3.767 millones de euros, que supone un incremento del 3,5 respecto al cierre del ejercicio.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 2.040 millones de euros e incrementan un 2,2%.

En millones de euros

	30/06/2020	31/12/2019	Variación (%)
Activo	5.033	4.802	4,8
Inversión crediticia bruta viva	3.767	3.640	3,5
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	-	-	-
Pasivo	4.496	4.160	8,1
Recursos de clientes en balance	2.040	1.996	2,2
Financiación Mayorista Mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	538	535	0,6
Recursos de clientes fuera de balance	-	-	-
Otros indicadores			
Empleados	503	462	8,9
Oficinas	15	15	-

4- OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

4.1 Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2020 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

4.2 Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el Grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2019 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión de las Cuentas anuales consolidadas de 2019, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

La información de Gobierno Corporativo está disponible en la página web corporativa del grupo (www.grupobancosabadell.com), accediéndose directamente a través del apartado “Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones” que figura en la página de inicio (*homepage*) de dicha web.

Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o "MARs"), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MARs su definición y cálculo y su uso o finalidad. Seguidamente se presenta su conciliación.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Inversión crediticia bruta viva de clientes	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos clasificados como stage 3.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	Magnitud relevante entre los principales saldos de balance consolidado del grupo, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.

Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	Refleja la rentabilidad de la actividad puramente bancaria.
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización	Es uno de los márgenes relevantes que refleja la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Total provisiones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: i) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, ii) provisiones o reversión de provisiones, iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones) y vi) las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas.	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: i) ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias) y ii) las ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones).	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.

ROA	<p>Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.</p> <p>Activos totales medios: es la media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.</p>	<p>Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida de los activos del grupo.</p>
RORWA	<p>Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.</p> <p>Activos ponderados por riesgo: es el total de activos de una entidad de crédito, multiplicado por sus respectivos factores de riesgo (ponderaciones de riesgo). Los factores de riesgo reflejan el nivel de riesgo percibido de un determinado tipo de activo.</p>	<p>Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la Rentabilidad contable obtenida sobre los activos ponderados por riesgo.</p>
ROE	<p>Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.</p> <p>Fondos propios medios: es la media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.</p>	<p>Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida sobre los fondos propios del grupo.</p>

ROTE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	Medida adicional sobre la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios, pero en la que se excluye en su cálculo los fondos de comercio.
	Fondos propios medios: es la media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.	
Ratio de eficiencia	Gastos de administración sobre margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	Principal indicador de eficiencia o productividad de la actividad bancaria.
Riesgos clasificados en el stage 3	Es la suma de las partidas contables de activos clasificados como stage 3 de los préstamos y anticipos a la clientela, no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, junto con las garantías concedidas clasificadas como stage 3.	Magnitud relevante entre los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos clasificados como stage 3 que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos clasificados como stage 3 (incluyendo las garantías concedidas clasificadas como stage 3).	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre los préstamos clasificados en el stage 3.

Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> junto con los activos inmobiliarios problemáticos. Se consideran activos inmobiliarios problemáticos aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.	Indicador de la exposición total de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> y de los activos inmobiliarios problemáticos.
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Su cálculo se compone del cociente entre las provisiones de activos inmobiliarios problemáticos/ total de activos inmobiliarios problemáticos. Activos inmobiliarios problemáticos: aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición inmobiliaria.
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito junto al inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición problemática.
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> sobre el total de riesgo concedido a la clientela no clasificado como activo no corriente mantenido para la venta. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> incluyendo las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i> / Préstamos a la clientela no clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> .	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.

<i>Cost of risk (pbs)</i>	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos clasificados en el stage 3.	Medida relativa del riesgo siendo uno de los principales indicadores que se utilizan en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste o pérdidas por deterioro de los activos financieros producidas en un año.
<i>Loan to deposits ratio</i>	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	Mide la liquidez de un banco a través de la relación entre los fondos de los que dispone respecto al volumen de créditos concedidos a los clientes. La liquidez es uno de los aspectos relevantes que definen la estructura de una entidad.

Equivalencia de epígrafes de la cuenta de resultados de negocios y gestión que aparecen en la nota de “Información segmentada” y en el Informe de gestión intermedio consolidado con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (*)

Comisiones netas:

- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

Margen básico:

- Margen de Intereses.
- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

Otros productos y cargas de explotación:

- Otros ingresos de explotación.
- (Otros gastos de explotación).

Gastos de explotación y amortización:

- (Gastos de administración).
- (Amortización).

Margen antes de dotaciones:

- Margen bruto.
- (Gastos de administración).
- (Amortización).

Provisiones y deterioros

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

Dotaciones para insolvencias:

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (solo incluye los compromisos y garantías concedidas).

Dotaciones a otros activos financieros:

- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (excluye los compromisos y garantías concedidas).

Otras dotaciones y deterioros:

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones).

(*) Los nombres de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada expresados entre paréntesis indican cifras negativas.

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes).

BALANCE	30/06/2020	31/12/2019
<u>Inversión crediticia bruta de clientes / Inversión crediticia bruta viva de clientes</u>		
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	80.919	83.720
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.662	3.330
Crédito comercial	4.625	6.443
Arrendamiento financiero	2.431	2.558
Deudores a la vista y varios	53.494	48.521
Inversión crediticia bruta viva de clientes	145.131	144.572
Activos en stage 3 (clientela)	6.175	5.923
Ajustes por periodificación	-25	18
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	151.281	150.513
Adquisición temporal de activos	100	236
Inversión crediticia bruta de clientes	151.381	150.749
Correcciones de valor por deterioro	(3.364)	(2.933)
Préstamos y anticipos a la clientela	148.018	147.816
<hr/>		
<u>Recursos de clientes en balance</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	215.166	205.636
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	67.594	59.327
Depósitos de bancos centrales	30.810	20.065
Depósitos de entidades de crédito	9.248	11.471
Emisiones Institucionales	22.595	23.623
Otros pasivos financieros	4.941	4.168
Recursos de clientes en balance	147.572	146.309
<hr/>		
<u>Recursos en balance</u>		
Depósitos de la clientela	148.341	147.362
Cuentas a la vista	123.888	118.868
Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	23.966	27.339
Cesión temporal de activos	336	951
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	150	204
Empréstitos y otros valores negociables	18.931	19.514
Pasivos subordinados	2.896	3.056
Recursos en balance	170.168	169.932
<hr/>		
<u>Recursos de clientes fuera de balance</u>		
Fondos de inversión	25.059	26.003
Gestión de patrimonios	3.226	3.363
Fondos de pensiones	3.248	3.367
Seguros comercializados	10.185	10.430
Recursos de clientes fuera de balance	41.718	43.163
<hr/>		
<u>Recursos gestionados</u>		
Recursos en balance	170.168	169.932
Recursos de clientes fuera de balance	41.718	43.163
Recursos gestionados	211.886	213.095

RESULTADOS	30/06/2020	30/06/2019
<u>Margen de clientes</u>		
Crédito a la clientela (neto)		
Saldo medio	142.936	138.725
Resultado	1.888	2.033
Tipo (%)	2,66	2,96
Depósitos de la clientela		
Saldo medio	150.785	146.286
Resultado	(143)	(204)
Tipo (%)	(0,19)	(0,28)
Margen de clientes	2,47	2,68
<u>Otros productos y cargas de explotación</u>		
Otros ingresos de explotación	124	124
Otros gastos de explotación	(210)	(223)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Otros productos y cargas de explotación	(86)	(99)
<u>Margen antes de dotaciones</u>		
Margen bruto	2.461	2.494
Gastos de administración	(1.307)	(1.340)
De personal	(798)	(810)
Otros gastos generales de administración	(509)	(530)
Amortización	(255)	(227)
Margen antes de dotaciones	899	927

	30/06/2020	30/06/2019
Total provisiones y deterioros		
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	1	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros ajustado	3	(14)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	2	(20)
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	1	7
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas ajustado	(95)	(44)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	182	91
Ganancias por venta de participaciones	(277)	(135)
Otras dotaciones y deterioros	(91)	(58)
Provisiones o reversión de provisiones	(117)	(16)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(881)	(300)
Dotaciones para insolvencias y dotaciones a otros activos financieros	(998)	(316)
Total provisiones y deterioros	(1.089)	(374)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados		
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	1	11
Ganancias por venta de participaciones	277	135
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	(1)	(7)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	276	139

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	30/06/2020	30/06/2019
ROA		
Activos totales medios	221.448	223.909
Resultado consolidado del ejercicio	145	538
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	(18)	(32)
ROA (%)	0,12	0,40
RORWA		
Beneficio neto atribuido al grupo	145	532
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.210	83.124
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	(18)	(32)
RORWA (%)	0,33	1,05
ROE		
Fondos propios medios	13.106	12.756
Beneficio neto atribuido al grupo	145	532
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	(18)	(32)
ROE (%)	1,96	6,85
ROTE		
Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.522	10.281
Beneficio neto atribuido al grupo	145	532
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	(18)	(32)
ROTE (%)	2,44	8,50
Ratio de eficiencia		
Margen bruto	2.461	2.494
Ajuste FGD-FUR-IDEC	(25)	(45)
Gastos de administración	(1.307)	(1.340)
Ratio de eficiencia (%)	53,65	54,72

GESTIÓN DEL RIESGO	30/06/2020	31/12/2019
Riesgos clasificados en el stage 3		
Préstamos y anticipos de la clientela	6.203	5.942
Garantías concedidas en stage 3	156	198
Riesgos clasificados en el stage 3	6.359	6.141
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3		
Riesgos clasificados en el stage 3	6.359	6.141
Provisiones insolvencias	3.537	3.045
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (%)	55,6%	49,6%
Activos problemáticos		
Riesgos clasificados en el stage 3	6.359	6.141
Activos inmobiliarios problemáticos	1.460	1.185
Activos problemáticos	7.820	7.326
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)		
Provisiones de activos problemáticos	4.051	3.439
Activos problemáticos	7.820	7.326
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	51,8%	46,9%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos		
Activos inmobiliarios problemáticos	1.460	1.185
Provisiones activos inmobiliarios problemáticos	514	394
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	35,2%	33,3%
Ratio de morosidad		
Riesgos clasificados en el stage 3	6.359	6.141
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.835	160.127
Ratio de morosidad (%)	4,0%	3,8%
Cost of risk (pbs)		
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.835	160.127
Dotaciones para insolvencias	(918)	(672)
Gastos NPLs	(63)	(140)
Cost of risk (pbs)	107	33
GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ		
Loan to deposits ratio		
Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	145.573	144.246
Recursos de clientes en balance	147.572	146.309
Loan to deposits ratio (%)	98,6%	98,6%