

Actividad y resultados

Enero-Junio
2021



[Contenidos]

- 04 **Datos relevantes del Grupo**
- 05 **Información clave**
- 10 **Evolución macroeconómica y de mercados financieros**
- 12 **Cuenta de resultados y resultado proforma comparable**
- 25 **Actividad**
- 29 **Gestión del riesgo**
- 36 **Liquidez y estructura de financiación**
- 38 **Gestión de capital**
- 41 **Resultados por segmentos de negocio**
- 54 **La Acción CaixaBank**
- 56 **Información sobre participadas**
- 56 **Ratings**
- 57 **Anexos**
 - 58 *Medidas alternativas de rendimiento*
 - 67 *Conciliación de la información contable con la de gestión*
 - 70 *Detalles por epígrafes de la evolución de la cuenta de resultados contable*
 - 74 *Adaptación de la información financiera de Bankia a criterio de gestión CaixaBank*
 - 75 *Series históricas de la cuenta de resultados por perímetro (CaixaBank y BPI)*
 - 78 *Indicadores de actividad por geografía*

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank, en adelante “la Compañía”.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2023, alineando su primera aplicación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones se valoran bajo IAS 39 y quedan agrupadas en el epígrafe ‘Activos afectos al negocio asegurador’ del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe ‘Pasivos afectos al negocio asegurador’.

Posicionamiento comercial

CLIENTES

21,0
millones

ACTIVIDAD

600.993

MM € de recursos de clientes

674.088

MM € de activo total

363.012

MM € de créditos a la clientela

Métricas de balance

GESTIÓN DEL RIESGO

3,6 %

ratio de morosidad

64 %

ratio de cobertura
de la morosidad

0,31 %

Coste del riesgo (12 meses)

SOLVENCIA

12,9%

CET1

17,4%

Capital Total

25,1%

MREL

LIQUIDEZ

162.731

MM € de activos líquidos totales

292%

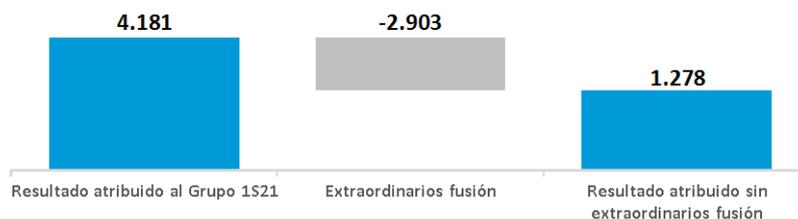
liquidity coverage ratio (LCR),
media 12 meses

148%

NSFR Ratio

Resultados, eficiencia y rentabilidad

RESULTADO ATRIBUIDO



EFICIENCIA

54,3%

ratio de eficiencia sin gastos
extraordinarios (12 meses)

RENTABILIDAD

9,8%

ROTE 12 meses
sin extraordinarios fusión

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Junio		Variación	2T21	Variación trimestral
	2021	2020			
RESULTADOS					
Margen de intereses	2.827	2.425	16,6%	1.636	37,4%
Comisiones netas	1.640	1.266	29,5%	981	48,9%
Ingresos core	4.899	4.064	20,6%	2.833	37,1%
Margen bruto	4.883	4.117	18,6%	2.820	36,7%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.747)	(2.345)	17,1%	(1.598)	39,1%
Margen de explotación	166	1.772	(90,7%)	(708)	-
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.136	1.772	20,5%	1.222	33,7%
Resultado atribuido al Grupo	4.181	205	-	(605)	-
Resultado atribuido al Grupo sin extraordinarios fusión	1.278	205	-	764	48,6%
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	75,8%	56,9%	18,9	75,8%	21,8
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,3%	56,9%	(2,6)	54,3%	0,8
Coste del riesgo ¹ (últimos 12 meses)	0,31%	0,61%	(0,30)	0,31%	(0,30)
ROE ¹	8,2%	4,7%	3,5	8,2%	1,6
ROTE ¹	9,8%	5,6%	4,2	9,8%	1,8
ROA ¹	0,5%	0,3%	0,2	0,5%	0,1
RORWA ¹	1,4%	0,8%	0,7	1,4%	0,3
BALANCE					
Activo Total	674.088	451.520	49,3%	663.569	1,6%
Patrimonio neto	34.571	25.278	36,8%	35.552	(2,8%)
ACTIVIDAD					
Recursos de clientes	600.993	415.408	44,7%	579.934	3,6%
<i>Recursos de clientes, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	440.394	415.408	6,0%	419.335	-
Crédito a la clientela, bruto	363.012	243.924	48,8%	363.821	(0,2%)
<i>Crédito a la clientela bruto, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	241.996	243.924	(0,8%)	242.805	-
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	14.005	8.601	5.404	14.077	(72)
<i>Dudosos, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	8.578	8.601	(23)	8.650	-
Ratio de morosidad	3,6%	3,3%	0,3	3,6%	0,0
Provisiones para insolvencias	9.001	5.755	3.246	9.415	(414)
<i>Provisiones para insolvencias, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	5.383	5.755	(372)	5.797	-
Cobertura de la morosidad	64%	67%	(3)	67%	(3)
Adjudicados netos disponibles para la venta	2.297	930	1.367	2.267	30
<i>Adjudicados, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	1.114	930	184	1.084	-
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	162.731	114.451	48.280	147.146	15.585
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	292%	248%	44	273%	19
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	148%	145%	3	146%	2
Loan to deposits	94%	97%	(3)	97%	(3)
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,9%	13,6%	(0,7)	14,1%	(1,2)
Tier 1	14,8%	15,7%	(0,9)	16,2%	(1,4)
Capital total	17,4%	18,1%	(0,7)	19,0%	(1,6)
MREL	25,1%	26,3%	(1,2)	26,3%	(1,2)
Activos ponderados por riesgo (APR) ²	220.660	144.073	76.587	208.585	12.075
Leverage Ratio	5,1%	5,6%	(0,5)	5,4%	(0,3)
ACCIÓN³					
Cotización (€/acción)	2,594	2,101	0,493	2,639	(0,045)
Capitalización bursátil	20.890	12.558	8.332	21.259	(369)
Valor teórico contable (€/acción)	4,29	4,22	0,06	4,41	(0,12)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,66	3,49	0,16	3,78	(0,12)
Beneficio neto atrib. por acción excl. impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,34	0,21	0,13	0,28	0,06
PER excluyendo impactos fusión (Precio / Beneficios; veces)	7,63	10,14	(2,52)	9,43	(1,80)
P/ VTC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,71	0,60	0,11	0,70	0,01
OTROS DATOS (número)					
Empleados ⁴	51.071	35.434	15.637	51.227	(156)
Oficinas ⁴	6.160	4.208	1.952	6.298	(138)
de las que: oficinas retail España	5.433	3.571	1.862	5.552	(119)
Terminales de autoservicio ⁴	15.285	10.283	5.002	15.372	(87)

(1) Estas ratios no incluyen en el numerador los resultados de Bankia generados con anterioridad a 31 de marzo de 2021, fecha de referencia del registro contable de la fusión ni, por consistencia, la aportación en el denominador de las masas de balance o APR's previos a dicha fecha. Tampoco consideran extraordinarios asociados a la fusión.

(2) A 31 de marzo de 2021 se incorporaron 66.165 millones de euros de activos ponderados por riesgo procedentes de Bankia.

(3) Véase metodología utilizada en el cálculo y detalle en 'La Acción CaixaBank' y 'Anexos'.

(4) A 31 de marzo de 2021 se incorporaron 15.911 empleados, 2.101 oficinas (de las que 2.013 retail) y 5.156 terminales de autoservicio procedentes de Bankia. Las oficinas no incluyen sucursales fuera de España y Portugal ni oficinas de representación.

Información clave

Nuestra entidad

En el primer trimestre de 2021 se **formalizó el proceso de fusión entre CaixaBank y Bankia**, consolidando el **liderazgo de CaixaBank en el sistema financiero español**.

Tras esta operación, el Grupo CaixaBank supera los 670 mil millones de euros en activos y presta servicio a 21,0 millones de clientes a través de una red de más de 6.000 oficinas en España y Portugal.

La visión de CaixaBank es ser un **grupo financiero innovador**, con el **mejor servicio al cliente** y referente en **banca socialmente responsable**.

Euromoney ha otorgado a CaixaBank el reconocimiento como **“Mejor Banco en España 2021”**. Asimismo, CaixaBank ha sido reconocido como **“Mejor Banco en España”** por séptimo año consecutivo y **“Mejor Banco en Europa Occidental”** por tercera vez, en los *Best Bank Awards* que otorga cada año la revista *Global Finance* destacando el compromiso con la sociedad, su solidez financiera y liderazgo tras su fusión con Bankia.

Experiencia de cliente

- Con una base de **19,1 millones de clientes en España**, CaixaBank ofrece una plataforma única de distribución omnicanal y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de nuestros clientes.

Nuestra vocación de servicio al cliente nos permite alcanzar sólidas cuotas de mercado¹, reforzadas con la integración de Bankia:

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo	Facturación tarjetas
24,9%	22,5%	25,1%	24,9%	33,7%	29,3%	33,4%

- BPI cuenta con una base de **1,9 millones de clientes en Portugal**, con cuotas² de mercado del 10,8 % en créditos y 11,3 % en recursos de clientes.

En 2021, BPI ha sido distinguido con el **“Premio Cinco Estrelas”**, en la categoría de Grandes Bancos y en la categoría de *Conta Ordenado*, por la satisfacción y reconocimiento de los clientes y por la sencillez de la Cuenta Valor en exención de comisiones, disponibilidad de tarjetas y transferencias gratuitas en canales digitales. Adicionalmente, ha sido elegido, por octavo año consecutivo, **“Marca de Confianza”** en el sector bancario por la revista *Seleções do Reader's Digest*, reforzando su desempeño en todos los atributos evaluados: calidad de servicio, relación coste - beneficio y atención al cliente.

Transformación digital

- CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con un porcentaje de clientes digitales³ del 70,6 %, manteniendo un firme compromiso con la transformación digital y apostando por el acompañamiento a las empresas innovadoras con potencial de crecimiento.
- CaixaBank ha sido elegido como el **“Banco más Innovador en Europa Occidental 2021”** por la revista *Global Finance*.
- La revista PWM (Grupo *Financial Times*) ha reconocido a CaixaBank como **“Mejor Entidad de Banca Privada de Europa en Análisis de Big Data e Inteligencia Artificial 2021”** por su estrategia de transformación digital, así como por su continua innovación.

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Proforma calculado internamente mediante la agregación de cuotas de CaixaBank y Bankia. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente.

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia (incluye depósitos, fondos de inversión mobiliario, seguros de capitalización, PPR's y OTRV's). Fuente: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

(3) Clientes persona física de entre 20 y 74 años con al menos un acceso a la banca online de CaixaBank y/o Bankia en los últimos 12 meses.

Cultura centrada en las personas

- CaixaBank está incluida en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg** que distingue a las compañías más comprometidas con la igualdad de género a través de sus políticas y la transparencia en la divulgación de sus programas y datos relacionados con el género.

En 2021 *Bloomberg* sitúa a **CaixaBank como primera entidad del mundo en igualdad de género**.

Gestión responsable y compromiso con la sociedad

- El Grupo CaixaBank está **comprometido en ser un elemento clave que ayude a mitigar los efectos de la crisis sanitaria derivada de la Covid-19**, apoyando con todos sus medios humanos, tecnológicos y financieros la concesión de crédito y otras actuaciones que ayuden a las familias, empresas y a la sociedad en general. Por ello, en 2021 la revista *Global Finance* ha destacado su **“Estrategia de éxito como proveedor de liquidez durante la pandemia en Europa Occidental 2021”**.
- CaixaBank, a través de sus filiales VidaCaixa y CaixaBank Asset Management, se ha convertido en la **primera entidad en España** en recibir la **certificación de Finanzas Sostenibles de AENOR** bajo criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo de las gestoras de activos financieros.
- CaixaBank ha emitido durante el segundo trimestre de 2021 un nuevo **bono social por importe de 1.000 millones ligado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible** para financiar proyectos de educación y contra la pobreza. Además, su bono verde inaugural ha sido elegido **“Bono verde del año 2021”**, por la revista *Environmental Finance*.
- En el ámbito medioambiental, *Carbon Disclosure Project* incluye a **CaixaBank en la lista A- de empresas líderes contra el cambio climático**. CaixaBank es *carbon neutral* desde 2018.

CaixaBank está **adherida al Compromiso Colectivo de Naciones Unidas para la acción climática**.

Durante 2021, CaixaBank se ha **adherido como miembro fundador a Net Zero Banking Alliance**, iniciativa que promueve las cero emisiones netas en 2050. La adhesión a esta iniciativa afianza la apuesta de la entidad por la sostenibilidad, situando a CaixaBank como una de las entidades más reconocidas del sector y alineadas con las expectativas de los *stakeholders*.

- Adicionalmente, **BPI ha sido reconocido con el “Premio Nacional de Sostenibilidad 2021”** en la categoría Igualdad y Diversidad otorgado por *Jornal de Negócios*.

Aspectos relevantes

Fusión de CaixaBank y Bankia

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente).

El Proyecto Común de Fusión fue aprobado en las Juntas generales de accionistas de CaixaBank y de Bankia, que tuvieron lugar a principios de diciembre de 2020, acordándose:

- La articulación de la Fusión mediante la absorción de Bankia por CaixaBank, con extinción, vía disolución sin liquidación, de Bankia y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que adquiere, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de Bankia.
- El tipo de canje de la Fusión es de 0,6845 acciones de CaixaBank, de un euro de valor nominal cada una, por cada acción de Bankia, de un euro de valor nominal cada una (en adelante, la “Ecuación de canje”).
- CaixaBank atiende la Ecuación de Canje con acciones de nueva emisión.

La fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

Considerando el capital social de Bankia a la fecha referida, la ecuación de canje y tomando la cotización de CaixaBank al cierre de la misma fecha, el valor total de la ampliación de capital, y en consecuencia el **coste de adquisición de la combinación de negocios, ha ascendido a 5.314 millones de euros** (2.079 millones de euros de valor nominal de las nuevas acciones emitidas y 3.235 millones de euros de incremento de prima de emisión).

En el **proceso de asignación del precio pagado (PPA – Purchase Price Allocation)**, se han valorado activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, determinando su valor razonable y se ha registrado, en su caso, el correspondiente activo o pasivo fiscal diferido. Los **ajustes alcanzan un importe neto de -3.474 millones de euros netos (-4.029 millones brutos)**.

El Grupo ha registrado un resultado positivo equivalente a la **diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros** en el epígrafe Ganancias y Pérdidas en baja de activos y otros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (antes y después de impuestos) cuyo cálculo se detalla a continuación:

Patrimonio neto Grupo Bankia a 31/03/2021 (a)	13.088
Ajustes por reconocimiento a valor razonable y otros¹ (neto) (b)	(3.474)
Precio de adquisición (c)	5.314
Diferencia negativa de consolidación (a+b-c)	4.300

(1) Véase detalle de los ajustes en 'Anexos'.

A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro el 31 de marzo de 2021, por lo que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a tal fecha a su valor razonable. A partir del segundo trimestre los resultados de Bankia generados se integran en las distintas líneas de la cuenta de resultados de CaixaBank.

Acuerdo laboral

Con fecha 1 de julio de 2021 CaixaBank llegó a un acuerdo con los representantes de una amplia mayoría de los trabajadores para la ejecución de un proceso de reestructuración que afectará a 6.452 empleados.

En la cuenta de pérdidas y ganancias del semestre se han registrado un total de 1.884 millones de euros (1.319 millones de euros netos) asociados a la estimación del coste de este acuerdo y que representa un impacto en capital de -83 puntos básicos en la ratio CET1 a 30 junio de 2021.

Acuerdo de venta de negocios de Bankia

CaixaBank ha acordado la venta de ciertos negocios que venía desarrollando Bankia directamente, a las siguientes entidades participadas:

- Venta del negocio de adquirencia (TPVs) a Comercia Global Payments EP, SL ("CGP") por un precio de 260 millones de euros. CGP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 80% y por CABK en un 20%.
- Venta del negocio de tarjetas prepago a Global Payments MoneytoPay, EDE, SL ("MTP") por un precio de 17 millones de euros. MTP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 51% y por CABK en un 49%.

La ejecución de las referidas operaciones -independientes entre sí- está sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes, a saber, la autorización a CaixaBank del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para cada una de las operaciones y la autorización de la Comisión Nacional de Mercados y Competencia con relación a la adquisición por CGP del negocio de adquirencia.

El resultado de las operaciones anteriormente descritas resultará en una plusvalía neta consolidada de 187 millones de euros y un impacto en CET1 de +11 puntos básicos, basado en la ratio a 30 de junio de 2021.

Se prevé que el cierre de las operaciones tenga lugar en el cuarto trimestre de 2021.

Rentabilidad atractiva y solidez financiera

Resultados y Actividad

- El resultado atribuido del primer semestre de 2021 es de 4.181 millones de euros, tras incorporar impactos extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

El resultado del primer semestre se sitúa en 1.278 millones de euros sin tener en cuenta los aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones y gastos extraordinarios y dotaciones a provisiones por -1.397 millones, ambos netos de impuestos). En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 205 millones de euros, impactado por las provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

El resultado proforma comparable del primer semestre de 2021 alcanza los 1.343 millones de euros, frente a 347 millones de euros del mismo periodo de 2020, impactado por provisiones asociadas a la Covid-19 (agregándose en ambos ejercicios el resultado de Bankia previo a la fusión y sin considerar extraordinarios).

- El crédito a la clientela bruto alcanza los 363.012 millones de euros, con un crecimiento del +48,8 % en el semestre (-0,8 % sin considerar la integración de Bankia).
- Los recursos de clientes aumentan en el semestre un +44,7 % (+6,0 % sin considerar la integración de Bankia).

Gestión del riesgo

- La ratio de morosidad es del 3,6 % y la ratio de cobertura en el 64 % (3,3% y 67% respectivamente a cierre de 2020).
- El coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en el 0,31 %.

Gestión de la liquidez

- Los activos líquidos totales se sitúan en 162.731 millones de euros, con un crecimiento de 48.280 millones de euros en el semestre, debido principalmente a la integración de Bankia.
- El *Liquidity Coverage Ratio* del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2021 es del 333%, mostrando una holgada posición de liquidez (292% LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

Gestión de capital

- La ratio *Common Equity Tier 1 (CET1)* es del 12,9%.

En el primer trimestre se recoge el impacto extraordinario de la integración de Bankia por +77 puntos básicos, -89 puntos básicos por el efecto de la asignación del precio pagado (PPA), y en el segundo trimestre el impacto de -87 puntos básicos por costes de reestructuración (de los cuales -83 corresponden al acuerdo laboral de integración) y -71 puntos básicos por impactos regulatorios.

La evolución orgánica del semestre ha sido de +64 puntos básicos y +45 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 ha sido de -16 puntos básicos.

- La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 alcanza el 12,5 %.
- La ratio *Tier 1* alcanza el 14,8%, el *Capital Total* se sitúa en el 17,4% y el *leverage ratio* en el 5,1%.
- La ratio MREL sobre APRs se sitúa en el 25,1 %, cumpliendo con el nivel exigido para 2024.

Política de dividendos

En relación con la política de dividendos, y tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.

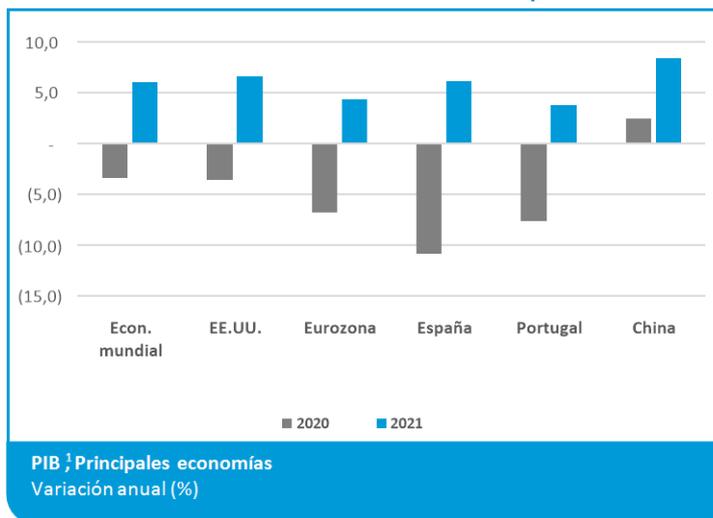
Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenario económico mundial

Durante el primer trimestre de 2021, los datos de crecimiento pusieron de manifiesto que la **economía global** está entrando en una etapa de expansión desigual debido a las diferencias en el control de la pandemia y el ritmo de vacunación por países, como también por la disparidad en la estructura económica y las medidas de estímulo implementadas. Así, mientras que China ya supera en un 7 % su nivel prepandemia y sigue avanzando (+0,6 % intertrimestral en el primer trimestre de 2021) o EE.UU. sigue una trayectoria también positiva que le permitirá sobrepasar los niveles prepandemia en los próximos meses, tras acelerar hasta un sólido 1,6 % intertrimestral (dejándolo apenas un 1 % por debajo del cuarto trimestre de 2019), en la eurozona la economía cayó un 0,3 % intertrimestral.

En el segundo trimestre, en cambio, los más recientes indicadores sugieren que los países más avanzados en la etapa de expansión postcovid mantendrán su ritmo positivo, al tiempo que los más rezagados, en particular las economías avanzadas europeas, volverán al crecimiento. Previsiblemente, en la segunda mitad del año 2021, y de la mano de la intensificación del estímulo fiscal, del mantenimiento de unas condiciones financieras muy acomodaticias y de los avances de las campañas de vacunación, la aceleración del ritmo de actividad será apreciable. En su conjunto, el crecimiento mundial previsto en 2021 es del orden del +6 %, tras la fuerte caída del 3,3 % de 2020.

En este contexto, el balance de riesgos es menos desfavorable que en el pasado y está cambiando con celeridad. Así, los principales riesgos bajistas para el crecimiento seguirán viniendo en 2021 de la evolución sanitaria. En particular, preocupa la posible aparición de nuevas mutaciones contra las cuales las actuales vacunas sean menos efectivas. Más novedosa es la atención al riesgo de sobrecalentamiento, especialmente en EE.UU. Dicho riesgo existe, y ha aumentado en probabilidad de ocurrencia. Por ello, y aunque el aumento de la inflación estadounidense tiene un importante componente transitorio y de que el mercado laboral aún tardará en recuperarse completamente, la Reserva Federal endureció su tono en su reunión de junio y apunta a una subida de tipos en 2023 (antes no preveía hacerlo hasta 2024). Por lo que se refiere a riesgos alcistas, quizás los más probables sean un mayor efecto de lo esperado de los planes de estímulo fiscal (por ejemplo, gracias a un grado de coordinación internacional más elevado que en otras ocasiones del pasado) o una mayor movilización de lo previsto del ahorro acumulado.



(1) Previsión de 2021 realizada por CaixaBank Research.

Escenario económico europeo, español y portugués

En la **eurozona**, tras un retroceso de la actividad en el primer trimestre de 2021 del 0,3 % intertrimestral, los últimos datos sugieren que en el segundo trimestre el crecimiento será superior al 1 % intertrimestral. La caída del primer trimestre se debió principalmente a la necesidad de mantener las restricciones para afrontar la oleada de invierno de la pandemia, pero en el segundo trimestre se avanzó significativamente en la inmunización de los grupos de riesgo y, en los últimos meses, también de la población europea en general. Esta positiva evolución se reflejó en el descenso de la presión sobre el sistema asistencial y ha permitido una notable relajación de las medidas de contención social de la pandemia.

En este contexto de recuperación, la inflación también ha experimentado un alza apreciable, si bien en Europa el grueso del repunte se debe a factores idiosincráticos (efectos de calendario, nuevos pesos en la cesta de precios, reajustes del IVA alemán, rebote del petróleo), que seguirán provocando volatilidad a lo largo de 2021 y que probablemente lleven a la inflación temporalmente por encima del 2,5 %. Esta volatilidad se irá desvaneciendo y no debería condicionar la actuación del BCE, que, tras aumentar en marzo el ritmo de compras de activos, seguirá manteniendo las condiciones financieras ancladas en terreno acomodaticio sin necesidad de medidas adicionales.

Prevedemos que en el segundo semestre del año la recuperación tome fuerza y sitúe el crecimiento para el conjunto del 2021 netamente por encima del 4 %. Los principales factores tras este repunte son: i) el avance en las campañas de vacunación; ii) el mencionado mantenimiento de las condiciones financieras acomodaticias; iii) la movilización de parte del ahorro acumulado en los meses de confinamiento; y, iv) los primeros desembolsos en el marco del programa *Next Generation EU* (NGEU).

Los indicadores disponibles hasta la fecha indican que la economía **española** podría seguir una dinámica análoga a la europea, pero con mayor intensidad. De este modo, tras la caída de PIB del 0,4 % intertrimestral en el primer trimestre de 2021, los indicadores disponibles hasta la fecha apuntan a que la economía española experimentó una notable expansión de la actividad económica en el segundo trimestre. En este sentido, destaca la buena evolución del mercado laboral y del consumo, que sugieren que el avance intertrimestral del PIB podría superar el 2,0 % en el presente trimestre.

El escenario se mantiene estrechamente ligado a los factores de impulso comunes europeos acabados de mencionar. Adicionalmente, en el caso español, se le sumará el efecto positivo de la previsible recuperación de parte de los flujos turísticos perdidos. Aunque el rápido aumento de los contagios que se ha producido durante los meses de junio y julio puede empañar la recuperación del turismo en el tercer trimestre de 2021, la buena evolución del consumo y la rápida implementación del programa NGEU permitirán que la tasa de crecimiento del PIB se mantenga en cotas relativamente elevadas los próximos trimestres. Así, esperamos que en 2021 el aumento del PIB se sitúe cerca del 6,0 %, y que en 2022 este sea algo superior y se sitúe ligeramente por encima del 6,0 %.

En **Portugal**, la virulencia de la tercera oleada de contagios forzó la implementación de medidas de confinamiento mucho más severas que las que se implementaron en España, lo que provocó una aguda caída del crecimiento en el primer trimestre de 2021, del 3,3 % intertrimestral. Con todo, los datos del segundo trimestre reflejan una recuperación dinámica de la actividad y es posible que se acabe alcanzando un ritmo de crecimiento alrededor del 4 % en 2021. Los determinantes de la recuperación lusa se asemejan a los españoles, es decir, la vacunación, la liberación de la demanda embalsada, el mantenimiento de unas condiciones financieras acomodaticias, la recuperación del turismo y los desembolsos iniciales de los NGEU.

Escenario de mercados financieros

En lo que va de año, las **cotizaciones financieras** se han ido ajustando a lo que se ha llamado un escenario de reflación, es decir, la expectativa de que la actividad económica mundial se reactive de manera sostenida y que la inflación deje atrás su debilidad y se muestre más dinámica, ambas respaldadas por los estímulos fiscales y monetarios. Así, por un lado, el optimismo sobre el crecimiento económico ha empujado al alza a las bolsas y otros activos de riesgo, como las materias primas, mientras que, por el otro, las expectativas de mayor inflación se han trasladado a un aumento de los tipos de interés de mercado en los tramos largos de las curvas. En las bolsas este reajuste favoreció a los sectores más sensibles al ciclo económico, quienes empujaron al alza a los principales índices bursátiles.

En un primer estadio, los principales bancos centrales no se mostraron preocupados por el repunte de los tipos de interés de mercado, señalando que el movimiento refleja una mejora en las perspectivas económicas. Sin embargo, a medida que los tipos en términos reales han empezado a repuntar y han aumentado en cierta medida las dudas sobre el carácter más o menos temporal del actual episodio inflacionista, los bancos centrales han actuado para cimentar su compromiso con un entorno de condiciones financieras acomodaticias. El diagnóstico de los principales bancos centrales, en especial el del BCE para la eurozona, es que el tensionamiento de precios tiene un carácter temporal. Con todo, y como se ha mencionado anteriormente, sí que es cierto que la Reserva Federal ha endurecido el tono y se anticipa una senda de normalización algo más temprana de lo previsto.

Cuenta de resultados

A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia de la fusión el 31 de marzo de 2021, fecha a partir de la cual los resultados de Bankia se integran en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados de CaixaBank, afectando a la comparabilidad de su evolución. Asimismo, los resultados del primer semestre de 2021 incluyen resultados extraordinarios asociados a la fusión.

Evolución interanual

El resultado atribuido del primer semestre de 2021 asciende a 4.181 millones de euros.

El resultado del primer semestre se sitúa en 1.278 millones de euros sin tener en cuenta los aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones y gastos extraordinarios y dotaciones a provisiones por -1.397 millones, ambos netos de impuestos). En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 205 millones de euros, impactado por las provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

En millones de euros	1S21	Extraord. Fusión ⁽¹⁾	1S21 sin extraord.	1S20	Variación	Var. %
Margen de intereses	2.827		2.827	2.425	402	16,6
Ingresos por dividendos	152		152	94	58	61,3
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	205		205	97	109	112,2
Comisiones netas	1.640		1.640	1.266	374	29,5
Resultado de operaciones financieras	80		80	142	(62)	(43,8)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	318		318	292	26	9,0
Otros ingresos y gastos de explotación	(339)		(339)	(199)	(140)	70,5
Margen bruto	4.883		4.883	4.117	766	18,6
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.747)		(2.747)	(2.345)	(402)	17,1
Gastos extraordinarios	(1.970)	(1.969)	(1)		(1)	
Margen de explotación	166	(1.969)	2.135	1.772	363	20,5
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.136		2.136	1.772	364	20,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(328)		(328)	(1.334)	1.006	(75,4)
Otras dotaciones a provisiones	(155)	(26)	(129)	(184)	55	(30,0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4.284	4.300	(16)	(49)	34	(68,2)
Resultado antes de impuestos	3.966	2.304	1.662	204	1.458	
Impuesto sobre Sociedades	214	599	(384)	(1)	(384)	
Resultado después de impuestos	4.180	2.903	1.277	203	1.074	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)		(0)	(1)	1	(79,7)
Resultado atribuido al Grupo	4.181	2.903	1.278	205	1.073	

(1) Detalle de extraordinarios asociados a la fusión:

- Gastos extraordinarios -1.969 MME: coste estimado del acuerdo laboral (-1.884MME) y otros gastos de integración (-85MME).
- Otras dotaciones a provisiones -26MME: costes de reestructuración asociados a compromisos ya asumidos con proveedores.
- Ganancias/pérdidas en baja de activos +4.300 MME: diferencia negativa de consolidación.

Ingresos core	1S21	1S20	Variación	Var. %
Margen Intereses	2.827	2.425	402	16,6
Ingresos participadas de Bancaseguros	115	82	33	40,5
Comisiones netas	1.640	1.266	374	29,5
Ing y Gtos. amparados por contrato de seguros	318	292	26	9,0
Total ingresos core	4.899	4.064	835	20,6

Los **ingresos core** se sitúan en 4.899 millones de euros (+20,6 %) tras la integración de Bankia que impacta, esencialmente, en el margen de intereses y las comisiones a partir del segundo trimestre de 2021:

- El **Margen de intereses** asciende hasta los 2.827 millones de euros, un 16,6 % más que el mismo periodo del año anterior. El diferencial de la clientela se sitúa en el 1,74 % y el diferencial de balance en el 1,01 % en el semestre.
- Las **Comisiones** aumentan un 29,5 % hasta los 1.640 millones de euros.
- Los **Ingresos de participadas de bancaseguros** por 115 millones de euros, +40,5%, recogen la mejora de resultados en 2021 y la incorporación de las participadas aseguradoras procedentes de Bankia.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** alcanzan los 318 millones de euros en el semestre, un 9,0 % más que el año anterior gracias a la mayor actividad comercial.

Los **ingresos por dividendos**, que incluyen esencialmente los dividendos de Telefónica y BFA, ascienden a 152 millones de euros en el primer semestre de 2021. El aumento del +61,3 % frente al mismo periodo de 2020 se debe, esencialmente, al ingreso asociado a un dividendo extraordinario de BFA por importe de 54,5 millones de euros.

Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (205 millones de euros) mejoran un 112,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por el registro de mayores resultados atribuidos en un contexto de mejora de las perspectivas económicas.

El **Resultado por operaciones financieras** se sitúa en los 80 millones de euros. En 2020 incluía, entre otros, la materialización de plusvalías derivadas de la venta de activos de renta fija.

El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En su evolución destaca, entre otros, la mayor contribución al FUR¹ por importe de 181 millones en el segundo trimestre de 2021 frente a los 111 millones del año anterior, reflejando la mayor aportación de la entidad resultante de la fusión.

El **margen bruto crece hasta los 4.883 millones de euros** un +18,6 % frente al 17,1 % de aumento de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-2.747 millones de euros), lo que sitúa la ratio de eficiencia recurrente en el 54,3% frente al 56,9% en el mismo periodo del año anterior.

El epígrafe **Gastos extraordinarios** (-1.970 millones de euros) recoge -1.884 millones de euros brutos asociados al coste del acuerdo laboral y -85 millones a otros gastos incurridos en el proceso de integración.

Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -328 millones de euros, -75,4 % frente al primer semestre de 2020, que incluía el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 (-1.155 millones de euros).

El **coste del riesgo** de los doce últimos meses es del **0,31 %**.

El epígrafe **Otras dotaciones a provisiones** incluía, en 2020, el registro de -109 millones de euros asociados a prejubilaciones. En 2021 incluye -26 millones de euros de una provisión vinculada a costes estimados de reestructuración asociados a compromisos ya asumidos con proveedores en el marco de la integración.

En la evolución de epígrafe **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incide, esencialmente, el registro, en el primer trimestre de 2021, de la diferencia negativa de consolidación por importe de 4.300 millones de euros.

Adicionalmente véase en 'Anexos' los Detalles por epígrafes de la evolución de la cuenta de resultados contable.

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 8,5 millones de euros.

Evolución trimestral

En millones de euros	2T21			1T21			2T20		
	2T21	Extraord. Fusión	2T21 sin extraord.	1T21	Extraord. Fusión	1T21 sin extraord.	Var. %	2T20	Var. %
Margen de intereses	1.636		1.636	1.191		1.191	37,4	1.225	33,6
Ingresos por dividendos	151		151					93	62,9
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	129		129	77		77	67,4	41	
Comisiones netas	981		981	659		659	48,9	608	61,3
Resultado de operaciones financieras	38		38	42		42	(9,6)	162	(76,5)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	154		154	164		164	(6,4)	141	8,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(268)		(268)	(70)		(70)		(136)	96,8
Margen bruto	2.820		2.820	2.063		2.063	36,7	2.134	32,2
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.598)		(1.598)	(1.149)		(1.149)	39,1	(1.157)	38,1
Gastos extraordinarios	(1.930)	(1.929)	(1)	(40)	(40)				
Margen de explotación	(708)	(1.929)	1.221	874	(40)	914	33,6	976	25,1
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.222		1.222	914		914	33,7	976	25,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(155)		(155)	(174)		(174)	(11,0)	(819)	(81,1)
Otras dotaciones a provisiones	(106)	(26)	(80)	(49)		(49)	63,4	(41)	96,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(18)		(18)	4.303	4.300	3		(19)	(1,2)
Resultado antes de impuestos	(987)	(1.955)	968	4.954	4.260	694	39,5	98	
Impuesto sobre Sociedades	382	587	(204)	(168)	12	(180)	13,4	15	
Resultado después de impuestos	(605)	(1.369)	763	4.785	4.272	513	48,9	113	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)		(0)				(26,9)	(2)	(93,4)
Resultado atribuido al Grupo	(605)	(1.369)	764	4.786	4.272	514	48,6	115	

Ingresos core	2T21	1T21	Var. %	2T20	Var. %
Margen Intereses	1.636	1.191	37,4	1.225	33,6
Ingresos participadas de Bancaseguros	63	52	20,4	44	41,7
Comisiones netas	981	659	48,9	608	61,3
Ing y Gtos. amparados por contrato de seguros	154	164	(6,4)	141	8,6
Total ingresos core	2.833	2.066	37,1	2.019	40,3

Resultado proforma comparable

A continuación, se presenta la cuenta de resultados proforma comparable con el objetivo de dar una indicación de la evolución de los resultados de la entidad fusionada. Se elabora agregando, en ambos ejercicios, al resultado obtenido por CaixaBank el generado por Bankia previo a la fusión y no se consideran los extraordinarios asociados a la misma.

Evolución interanual

El resultado proforma comparable del primer semestre se **sitúa en 1.343 millones de euros**. En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 347 millones de euros, impactado por provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

En millones de euros	1S21	1S20	Variación	Var. %
Margen de intereses	3.275	3.352	(78)	(2,3)
Ingresos por dividendos	152	95	57	60,7
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	217	121	96	79,0
Comisiones netas	1.922	1.822	100	5,5
Resultado de operaciones financieras	90	285	(195)	(68,4)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	318	292	26	9,0
Otros ingresos y gastos de explotación	(380)	(339)	(41)	12,2
Margen bruto	5.593	5.628	(35)	(0,6)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.191)	(3.208)	18	(0,6)
Gastos extraordinarios	(1)		(1)	
Margen de explotación	2.402	2.420	(18)	(0,8)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.403	2.420	(17)	(0,7)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(451)	(1.814)	1.363	(75,1)
Otras dotaciones a provisiones	(152)	(209)	57	(27,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(38)	(66)	28	(42,1)
Resultado antes de impuestos	1.760	331	1.429	
Impuesto sobre Sociedades	(417)	15	(432)	
Resultado después de impuestos	1.343	346	997	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	(1)	1	(79,7)
Resultado proforma comparable¹	1.343	347	996	
- Resultado Bankia sin gastos extraordinarios (neto) ²	(65)	(142)	77	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos) ³	2.903		2.903	
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	4.181	205	3.976	

(1) Los resultados de Bankia que se agregan para hacer la proforma son con criterios CaixaBank. Ver información adicional en 'Anexos - Adaptación de la información financiera de Bankia a criterio de gestión CaixaBank'.

(2) Se minoró el resultado de Bankia sin extraordinarios netos de 65 millones correspondiente al primer trimestre de 2021 (antes de formalizarse la fusión) y el de 142 millones de euros correspondiente al generado durante el primer semestre de 2020.

(3) Se agregan +2.903 millones netos en el primer semestre de 2021 resultado de la diferencia negativa de consolidación por +4.300MME y los gastos extraordinarios y otras dotaciones a provisiones netas de impuestos por importe de -1.397 millones de euros.

Ingresos core	1S21	1S20	Variación	Var. %
Margen Intereses	3.275	3.352	(78)	(2,3)
Ingresos participadas de Bancaseguros	127	109	17	16,0
Comisiones netas	1.922	1.822	100	5,5
Ing y Gtos. amparados por contrato de seguros	318	292	26	9,0
Total ingresos core	5.641	5.575	66	1,2

Los **ingresos core**, 5.641 millones de euros, incrementan un +1,2 %. En su evolución incide la caída en el **Margen de intereses** (-2,3 %) que se ve compensada por el crecimiento de las **Comisiones** (+5,5 %), la recuperación de los **Resultados asociados a participadas de bancaseguros** (+16,0 %) y los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** (+9,0 %).

El **Margen Bruto**, a pesar del incremento de los ingresos *core*, los ingresos por dividendos (+60,7 %) y los de participadas (+79,0 %), decrece un -0,6 %, principalmente por los menores Resultados de operaciones financieras (-68,4 %) y las mayores cargas registradas en Otros ingresos y gastos de explotación (+12,2 %).

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** decrecen ligeramente (-0,6 %), reflejando la gestión de la base de costes y el ahorro asociado a las prejubilaciones de 2020. La ratio de eficiencia *core* (54,6%) mejora en 2,1 puntos porcentuales.

La evolución del epígrafe **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-75,1 %) está impactada, entre otros, por el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito llevada a cabo en el primer semestre de 2020 con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 por importe de -1.450 millones.

El epígrafe **Otras dotaciones a provisiones** incluía, en 2020, el registro de -109 millones de euros asociados a prejubilaciones.

El epígrafe de **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incluía, entre otros, mayores dotaciones inmobiliarias en 2020.

Evolución trimestral

En millones de euros	2T21	1T21	Var. %	2T20	Var. %
Margen de intereses	1.636	1.639	(0,2)	1.691	(3,3)
Ingresos por dividendos	151	0		93	62,7
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	129	89	45,1	53	
Comisiones netas	981	941	4,3	896	9,5
Resultado de operaciones financieras	38	52	(27,2)	233	(83,7)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	154	164	(6,4)	141	8,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(268)	(111)		(237)	13,1
Margen bruto	2.820	2.774	1,7	2.869	(1,7)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.598)	(1.593)	0,3	(1.574)	1,6
Gastos extraordinarios	(1)				
Margen de explotación	1.221	1.181	3,4	1.296	(5,8)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.222	1.181	3,5	1.296	(5,7)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(155)	(297)	(47,9)	(1.104)	(86,0)
Otras dotaciones a provisiones	(80)	(72)	10,6	(51)	56,0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(18)	(20)	(5,3)	(16)	
Resultado antes de impuestos	968	792	22,2	125	
Impuesto sobre Sociedades	(204)	(212)	(3,8)	37	
Resultado después de impuestos	763	579	31,9	162	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	0		(2)	
Resultado proforma comparable	764	580	31,7	163	
-Resultado Bankia sin gastos extraordinarios (neto)		(65)		(48)	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)	(1.369)	4.272			
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	(605)	4.786		115	

Ingresos core	2T21	1T21	Var. %	2T20	Var. %
Margen Intereses	1.636	1.639	(0,2)	1.691	(3,3)
Ingresos participadas de Bancaseguros	63	64	(2,3)	58	7,1
Comisiones netas	981	941	4,3	896	9,5
Ing y Gtos. amparados por contrato de seguros	154	164	(6,4)	141	8,6
Total ingresos core	2.833	2.808	0,9	2.787	1,7

El resultado proforma del segundo trimestre de 2021 se sitúa en 764 millones de euros, frente a 580 millones del trimestre anterior:

El Margen bruto del trimestre asciende a 2.820 millones de euros +1,7 %:

- Los **ingresos core** aumentan un +0,9 %, gracias a la evolución positiva de las comisiones (+4,3 %), que compensa el decremento de los ingresos de participadas de bancaseguros (-2,3 %) e ingresos y gastos por contratos de seguros (-6,4 %). El margen de intereses se mantiene prácticamente estable (-0,2 %).
- El segundo trimestre recoge 151 millones de **Ingresos por dividendos** de BFA y Telefónica así como una mejora de los **Resultados atribuidos por el método de la participación** (+45,1 %).
- Menores **Resultados por operaciones financieras** (-27,2 %).
- El primer trimestre recoge el registro del IBI por -19 millones y el segundo trimestre la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por -181 millones de euros.

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se mantienen estables (+0,3 %).

Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-47,9 %) y ligero incremento de las **Otras dotaciones** (+10,6 %).

En la evolución del resultado atribuido del segundo trimestre de 2021 (764 millones de euros) en relación con el mismo trimestre del año anterior (163 millones de euros), destaca:

El Margen Bruto decrece un -1,7 % respecto al mismo periodo del año anterior.

- Los **ingresos core** muestran una buena evolución, con un crecimiento del +1,7 % así como aumento en los dividendos y resultados de participaciones.
- Menor aportación del **Resultado de operaciones financieras**, que en 2020 incluía la materialización de plusvalías en activos de renta fija.

Incremento de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+1,6 %).

En la evolución de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** influye en el segundo trimestre de 2020 el refuerzo de provisiones asociado a la Covid-19 (-940 millones de euros).

Rentabilidad proforma sobre activos totales medios¹

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Datos en %					
Ingresos por intereses	1,25	1,34	1,39	1,38	1,40
Gastos por intereses	(0,27)	(0,33)	(0,34)	(0,34)	(0,33)
Margen de intereses	0,98	1,01	1,05	1,04	1,07
Ingresos por dividendos	0,09	0,00	0,03	0,00	0,06
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,07	0,05	0,08	0,08	0,03
Comisiones netas	0,59	0,58	0,60	0,56	0,57
Resultado de operaciones financieras	0,02	0,03	0,04	0,02	0,15
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,09	0,10	0,09	0,09	0,09
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,16)	(0,07)	(0,21)	(0,04)	(0,15)
Margen bruto	1,68	1,70	1,68	1,75	1,82
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,95)	(0,97)	(0,92)	(0,95)	(1,00)
Margen de explotación	0,73	0,73	0,76	0,80	0,82
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,09)	(0,18)	(0,33)	(0,36)	(0,70)
Otras dotaciones a provisiones	(0,05)	(0,04)	(0,04)	0,04	(0,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	(0,02)	0,09	(0,05)	(0,01)
Resultado antes de impuestos	0,58	0,49	0,48	0,43	0,08
Impuesto sobre Sociedades	(0,12)	(0,13)	(0,06)	(0,09)	0,02
Resultado después de impuestos	0,46	0,36	0,42	0,34	0,10
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,46	0,36	0,42	0,34	0,10
Activos totales medios netos (en millones de euros)	671.368	660.552	668.680	661.993	635.202

(1) Ingresos/Gastos proforma del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

• El **Margen de intereses** asciende a 3.275 millones de euros (-2,3 % respecto al mismo periodo de 2020). En un entorno de tipos de interés negativos, este decremento se debe a:

- Descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado por el descenso de la curva de tipos, el cambio de estructura de la cartera crediticia debido al incremento de los préstamos ICO y crédito al sector público, y por la reducción de los ingresos procedentes del crédito al consumo. Este decremento del tipo ha sido parcialmente compensado por un mayor volumen medio.
- Menor aportación de la cartera de renta fija tanto por una disminución del volumen como por descenso del tipo medio como consecuencia mayoritariamente de la revaluación de los activos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Reducción en el coste de entidades crediticias, favorecidas por el incremento de financiación tomada con el BCE en mejores condiciones.
- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio a causa, en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia e impactado también por el decremento de la curva. Adicionalmente impacta positivamente en el margen de intereses el descenso del volumen medio.
- Disminución del coste de la financiación minorista por descenso en el tipo, que compensa los mayores volúmenes (incremento de saldos a la vista y decremento de depósitos a plazo).

• El margen de intereses del **trimestre** disminuye con respecto al trimestre anterior en un -0,2 %, debido a:

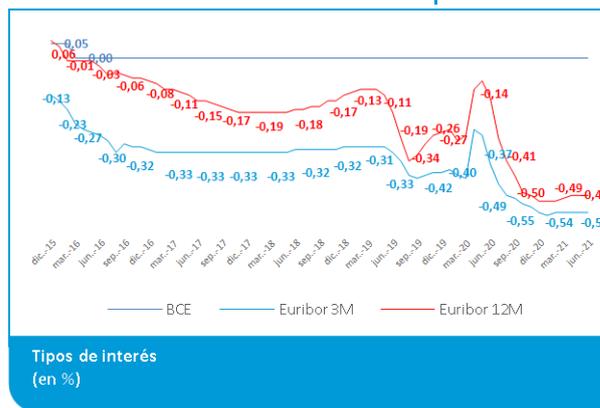
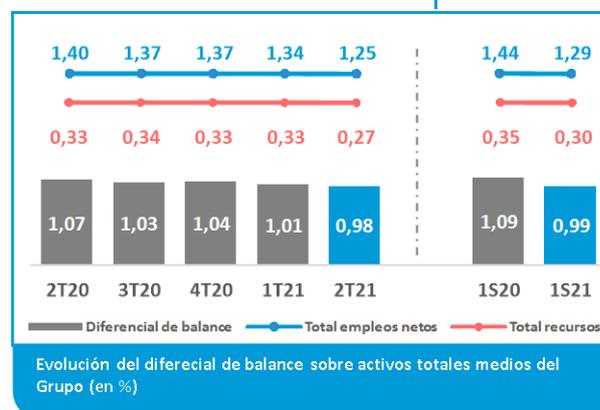
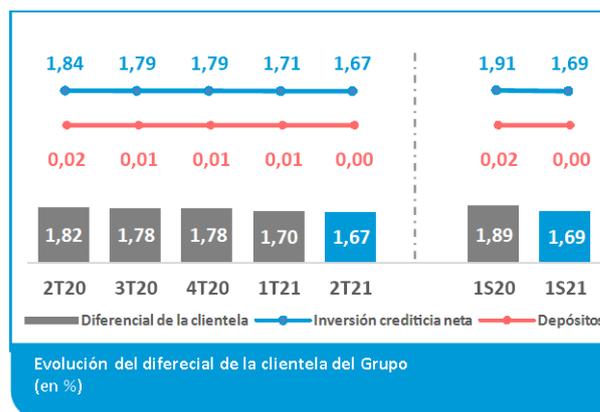
- Descenso en los ingresos crediticios por menor tipo de la cartera, como consecuencia principalmente de un efecto reprecio negativo por un descenso de la curva. A este decremento del tipo se añade la caída del volumen medio.
- Menor aportación de la cartera de renta fija tanto por una disminución del volumen como por descenso del tipo medio como consecuencia mayoritariamente de la revaluación de los activos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia.

Estos efectos se han visto parcialmente compensados por:

- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio a causa, en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia.
- Disminución del coste de los recursos minoristas asociada al menor tipo del ahorro a vencimiento.

El **diferencial de la clientela** disminuye 3 puntos básicos en el trimestre hasta el 1,67 %, pese a la mejora en el coste de los depósitos, debido al descenso en el rendimiento del crédito.

El **diferencial de balance** se sitúa 3 puntos básicos por debajo del trimestre anterior, en niveles del 0,98 %.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	2T21			1T21			4T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	90.624	237	1,05	74.982	213	1,15	78.399	223	1,13
Cartera de créditos (a)	339.866	1.418	1,67	343.818	1.448	1,71	345.967	1.557	1,79
Valores representativos de deuda	81.848	49	0,24	86.985	106	0,49	88.763	111	0,50
Otros activos con rendimiento	63.497	379	2,40	66.739	413	2,51	67.415	413	2,44
Resto de activos	95.533	4	-	88.028	2	-	88.136	5	-
Total activos medios (b)	671.368	2.087	1,25	660.552	2.182	1,34	668.680	2.309	1,37
Intermediarios financieros	109.060	(96)	0,35	103.939	(76)	0,30	107.934	(84)	0,31
Recursos de la actividad minorista (c)	362.009	(2)	-	354.718	(6)	0,01	357.931	(5)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.690	(35)	0,29	47.226	(87)	0,75	49.332	(95)	0,77
Pasivos subordinados	9.727	(7)	0,30	9.179	(32)	1,41	8.939	(34)	1,49
Otros pasivos con coste	75.907	(297)	1,57	76.773	(328)	1,73	76.547	(323)	1,68
Resto de pasivos	66.975	(14)	-	68.717	(14)	-	67.997	(18)	-
Total recursos medios (d)	671.368	(451)	0,27	660.552	(543)	0,33	668.680	(559)	0,33
Margen de intereses		1.636			1.639			1.750	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,67			1,70			1,78	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,98			1,01			1,04	

En millones de euros	3T20			2T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	74.146	198	1,06	45.051	118	1,05
Cartera de créditos (a)	343.973	1.549	1,79	341.282	1.562	1,84
Valores representativos de deuda	90.447	116	0,51	96.401	131	0,55
Otros activos con rendimiento	65.856	410	2,48	64.295	394	2,47
Resto de activos	87.571	5	-	88.173	6	-
Total activos medios (b)	661.993	2.278	1,37	635.202	2.211	1,40
Intermediarios financieros	108.150	(82)	0,30	92.557	(49)	0,21
Recursos de la actividad minorista (c)	354.728	(9)	0,01	345.872	(14)	0,02
Empréstitos institucionales y valores negociables	49.636	(106)	0,85	49.104	(103)	0,85
Pasivos subordinados	8.356	(34)	1,62	8.356	(34)	1,62
Otros pasivos con coste	74.518	(319)	1,70	72.373	(305)	1,69
Resto de pasivos	66.604	(14)	-	66.939	(15)	-
Total recursos medios (d)	661.993	(564)	0,34	635.202	(520)	0,33
Margen de intereses		1.714			1.691	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,78			1,82	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,03			1,07	

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'otros activos con rendimiento' y 'otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones se sitúan en 1.922 millones**, lo que representa un crecimiento de un +5,5 % respecto al mismo periodo de 2020. En la evolución trimestral (+4,3 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (+9,5 %) inciden la recuperación de la actividad comercial y la buena evolución de los mercados financieros.

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista.

En la evolución interanual de las comisiones recurrentes (+2,5 %) incide esencialmente la mejora de comisiones por transaccionalidad, que compensa la caída de las comisiones de medios de pago. Evolución trimestral (+3,2 %) impactada por mayores comisiones de medios de pago en un trimestre con menores restricciones a la movilidad (+8,3 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

Las comisiones de banca mayorista disminuyen en el semestre (-16,0 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (-14,7 %) tras menor actividad en banca de inversión. Buena evolución en relación con el trimestre anterior por mayor operativa (+55,5 %).

- Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan respecto al mismo periodo de 2020 (+9,7 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (+4,4 %) esencialmente por la mayor actividad comercial en un contexto de menores restricciones. En la evolución respecto al trimestre anterior (-13,7 %) incide el registro, durante el primer trimestre de 2021, de ingresos singulares positivos.
- Las **comisiones asociadas a la gestión de productos de ahorro a largo plazo** (fondos de inversión, planes de pensiones y *Unit Link*) se sitúan en 640 millones de euros, debido al mayor patrimonio gestionado tras la positiva evolución de los mercados y de las suscripciones. Crecimiento del +14,3 % respecto al mismo semestre de 2020 (+4,7 % respecto al primer trimestre de 2021 y +20,1 % respecto al mismo trimestre del año anterior):
 - Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 399 millones de euros, con un crecimiento interanual del +14,3 % y trimestral del +5,0 % (+20,0 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).
 - Las **comisiones por gestión de planes de pensiones** alcanzan los 150 millones de euros, mostrando una evolución positiva del +5,9 % y del +1,5 % interanual y trimestral, respectivamente (+10,6 % respecto al mismo trimestre de 2020).
 - Las **comisiones de Unit Link** se sitúan en 91 millones de euros, +32,1 % respecto al mismo periodo de 2020 y +9,0 % respecto al trimestre anterior (+39,5 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comisiones bancarias, valores y otros	1.098	1.095	0,3	569	529	574	550	542
<i>Recurrentes</i>	990	966	2,5	503	488	519	496	464
<i>Banca mayorista</i>	108	129	(16,0)	66	43	55	54	77
Comercialización de seguros	183	167	9,7	85	98	89	79	81
Productos de ahorro a largo plazo	640	560	14,3	327	312	329	291	273
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	399	349	14,3	204	195	196	182	170
<i>Planes de pensiones</i>	150	142	5,9	76	75	89	74	68
<i>Unit Link y otros¹</i>	91	69	32,1	47	43	44	36	34
Comisiones netas	1.922	1.822	5,5	981	941	993	921	896

(1) Incluye ingresos correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

Ingresos de la cartera de participadas

- Los Ingresos por dividendos (152 millones de euros) incluyen, en el segundo trimestre de 2021, los dividendos de Telefónica y BFA¹ por 51 y 98 millones de euros respectivamente (50 y 40 millones de euros respectivamente en 2020). En el caso de BFA, incluye el ingreso de un dividendo extraordinario por importe de 54,5 millones de euros.
- Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** (217 millones de euros) se recuperan en el contexto de la mejora de la pandemia (+79,0 % respecto al primer semestre del ejercicio anterior y +45,1 % respecto al primer trimestre de 2021).

(1) El dividendo total aprobado por BFA neto de efecto fiscal asciende a 119 MME (de los que 79 MME son extraordinarios con cargo a reservas de BFA). Del dividendo total bruto, 98 MME han sido reconocidos como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias (43,4 MME ordinarios y 54,5 MME extraordinarios) y el resto se ha reconocido contra el coste de la inversión, considerando que son reservas generadas con anterioridad a la clasificación de la inversión como "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingresos por dividendos	152	95	60,7	151	0	53	2	93
Entidades valoradas por el método de la participación	217	121	79,0	129	89	115	130	53
Ingresos de la cartera de participadas	369	216	71,0	280	89	167	132	146

Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 90 millones de euros a cierre del primer semestre de 2021. En relación con su evolución interanual (-68,4 %), el segundo trimestre de 2020 incluía la materialización de plusvalías en activos de renta fija.

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Resultado de operaciones financieras	90	285	(68,4)	38	52	71	41	233

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro** se sitúan en 318 millones de euros, con un sólido crecimiento interanual del +9,0 % (154 millones de euros en el segundo trimestre, +8,6 % respecto al mismo trimestre de 2020).

La variación del epígrafe frente al trimestre anterior (-6,4 %) se ve afectada por ingresos extraordinarios en el primer trimestre, así como un refuerzo de provisiones por siniestralidad y mayores gastos en el segundo trimestre. La actividad comercial se mantiene en nivel similar al trimestre anterior.

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	318	292	9,0	154	164	156	150	141

Otros ingresos y gastos de explotación

• El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación con las contribuciones y tasas, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- En el segundo trimestre de 2021, destaca la aportación al FUR¹ por importe de 181 millones de euros, superior al registrado el mismo trimestre del año anterior (171 millones de euros).
- En el primer trimestre contribución del sector bancario portugués por 18,8 millones (15,5 millones en 2020).
- En el cuarto trimestre, contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 418 millones de euros.

Asimismo, la línea Otros ingresos y gastos inmobiliarios incluye, en el primer trimestre, el registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 19 millones de euros (20 millones de euros en 2020).

La línea de Otros incluye 135 millones de euros en el cuarto trimestre de 2020 por el registro del ingreso asociado al último *earn out* de SecurCaixa Adeslas.

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 8,5 millones de euros.

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Contribuciones y tasas	(200)	(187)	7,3	(181)	(19)	(418)		(171)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(44)	(42)	4,2	(14)	(29)	(14)	(8)	(17)
Otros	(136)	(110)	23,5	(73)	(63)	91	(64)	(49)
Otros ingresos y gastos de explotación	(380)	(339)	12,2	(268)	(111)	(341)	(73)	(237)

Gastos de administración y amortización

• La evolución interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-0,6 %) recoge la gestión de la base de costes. Estabilidad en los gastos de personal (-0,2 %), que recogen el ahorro asociado a las prejubilaciones de 2020. Los gastos generales disminuyen un -2,4 % y las amortizaciones incrementan un +2,3 %.

El esfuerzo en la reducción de costes, con una disminución del -0,6 %, junto con la evolución de los ingresos *core* (+1,2 %), permiten la mejora de la ratio de eficiencia *core* en 2,1 puntos porcentuales.

• Respecto a la evolución trimestral, los **Gastos de administración y amortización recurrentes** presentan un ligero crecimiento (+0,3 %).

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen Bruto	5.593	5.628	(0,6)	2.820	2.774	2.798	2.885	2.869
Gastos de personal	(1.986)	(1.991)	(0,2)	(997)	(989)	(959)	(957)	(969)
Gastos generales	(844)	(864)	(2,4)	(423)	(421)	(402)	(430)	(432)
Amortizaciones	(361)	(353)	2,3	(178)	(182)	(174)	(181)	(173)
Gastos administración y amortización recurrentes	(3.191)	(3.208)	(0,6)	(1.598)	(1.593)	(1.535)	(1.568)	(1.574)
Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)	55,8	57,2	(1,4)	55,8	55,4	55,8	57,2	57,2
Ingresos <i>core</i>	5.641	5.575	1,2	2.833	2.808	3.003	2.878	2.787
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.191)	(3.208)	(0,6)	(1.598)	(1.593)	(1.535)	(1.568)	(1.574)
Ratio de eficiencia <i>core</i> (12 meses)	54,6	56,7	(2,1)	54,6	54,6	55,1	56,2	56,7

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -451 millones de euros, frente a -1.814 millones de euros en el primer semestre de 2020, que incluía el registro de una dotación por 1.450 millones de euros anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19.

A lo largo de 2020, en el marco de la pandemia, se modificaron tanto los escenarios macroeconómicos como la ponderación otorgada a cada escenario utilizado en la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito. Dado que en las provisiones macroeconómicas aún existen incertidumbres sobre su evolución en el entorno del potencial final de la pandemia, los escenarios y ponderaciones aplicados en el primer semestre de 2021 para el cálculo de provisiones con el enfoque prospectivo requerido por IFRS9 no se han visto alterados respecto al cierre de 2020.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,41 %**.

- Otras dotaciones** recoge, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos. En la evolución interanual incide, entre otros, el registro de 109 millones de euros asociados a prejubilaciones en el primer trimestre de 2020.

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Dotaciones para insolvencias	(451)	(1.814)	(75,1)	(155)	(297)	(553)	(592)	(1.104)
Otras dotaciones a provisiones	(152)	(209)	(27,1)	(80)	(72)	(64)	59	(51)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(604)	(2.024)	(70,2)	(235)	(369)	(617)	(532)	(1.155)

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

- Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y los resultados por ventas y saneamientos de activos.

El resultado inmobiliario del primer semestre de 2020 está impactado, entre otros, por mayores dotaciones de activos inmobiliarios.

En la evolución trimestral del epígrafe Otros incide el registro de varios aspectos singulares en el cuarto trimestre de 2020:

- Plusvalía por la venta parcial de Comercia (+420 millones de euros).
- Plusvalía por la venta del negocio de depositaria de Bankia a CecaBank (+155 millones de euros).
- Provisión, con criterios conservadores, asociada a Erste Group Bank debido al impacto de la Covid-19 en el entorno económico, así como al alargamiento del escenario de bajos tipos de interés (-311 millones).

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Resultados inmobiliarios	(3)	(46)	(93,6)	(5)	2	(99)	(46)	(18)
Otros	(35)	(20)	76,4	(13)	(22)	243	(33)	2
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(38)	(66)	(42,1)	(18)	(20)	145	(79)	(16)

Actividad

Balance

El activo total del Grupo se sitúa en 674.088 millones de euros a 30 de junio de 2021 (+1,6 % en el trimestre). La variación orgánica del año excluyendo la aportación de saldos de Bankia en la combinación de negocios es del +4,1 %.

En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	94.326	81.823	15,3	51.611	82,8	59,3
- Activos financieros mantenidos para negociar	11.813	12.440	(5,0)	6.357	85,8	(8,1)
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	255	339	(24,9)	317	(19,7)	(24,1)
Instrumentos de patrimonio	172	183	(5,9)	180	(4,3)	(6,0)
Valores representativos de deuda	5	59	(91,4)	52	(90,2)	(90,2)
Préstamos y anticipos	77	97	(20,0)	85	(9,1)	(22,0)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	17.520	22.386	(21,7)	19.309	(9,3)	(60,0)
- Activos financieros a coste amortizado	428.151	426.168	0,5	267.509	60,1	0,4
Entidades de crédito	7.703	9.085	(15,2)	5.851	31,7	(32,3)
Clientela	355.132	354.473	0,2	236.988	49,9	(0,2)
Valores representativos de deuda	65.315	62.610	4,3	24.670		14,8
- Derivados - contabilidad de coberturas	1.129	1.214	(7,0)	515		(65,7)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4.160	4.104	1,3	3.443	20,8	2,0
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	75.645	75.534	0,1	77.241	(2,1)	(2,1)
- Activos tangibles	8.887	8.962	(0,8)	6.957	27,7	(4,4)
- Activos intangibles	4.512	4.501	0,2	3.949	14,3	0,2
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.880	2.933	(1,8)	1.198		9,4
- Resto activos	24.810	23.164	7,1	13.114	89,2	8,8
Total activo	674.088	663.569	1,6	451.520	49,3	4,1
Pasivo	639.517	628.017	1,8	426.242	50,0	4,5
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	5.361	6.432	(16,7)	424		
- Pasivos financieros a coste amortizado	547.604	536.485	2,1	342.403	59,9	5,9
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	97.466	103.692	(6,0)	55.356	76,1	3,4
Depósitos de la clientela	384.605	372.545	3,2	245.167	56,9	5,6
Valores representativos de deuda emitidos	53.089	52.792	0,6	35.813	48,2	(2,4)
Otros pasivos financieros	12.445	7.456	66,9	6.067		85,4
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	73.965	73.996	(0,0)	75.129	(1,5)	(1,5)
- Provisiones	6.807	4.806	41,6	3.195		55,2
- Resto pasivos	5.781	6.297	(8,2)	5.091	13,6	(18,5)
Patrimonio neto	34.571	35.552	(2,8)	25.278	36,8	(1,3)
- Fondos Propios	36.271	37.172	(2,4)	27.118	33,8	(1,7)
- Intereses minoritarios	29	29	0,5	25	14,6	14,6
- Otro resultado global acumulado	(1.729)	(1.649)	4,9	(1.865)	(7,3)	(7,3)
Total pasivo y patrimonio neto	674.088	663.569	1,6	451.520	49,3	4,1

1- De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2023, alineando su primera aplicación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones se valoran bajo IAS 39 y quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Crédito a la clientela

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **363.012 millones de euros**, un +48,8 % en el año tras la fusión con Bankia (-0,8 % de variación orgánica, es decir excluyendo los saldos aportados por Bankia en la fusión).

En el trimestre, el crédito bruto disminuye un -0,2 %.

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-0,9 % en el trimestre y -2,3 % anual orgánico) sigue marcado por la amortización de la cartera.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** crece un +5,7 % en el trimestre y un +5,5 % orgánico en el año, marcado por el anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por importe de 3.000 millones de euros.

El crédito al consumo decrece un -2,7 % a nivel orgánico en el año marcado por restricciones a la movilidad. Adicionalmente, en la evolución del segundo trimestre (-1,0 %) incide el traspaso a fallidos de 140 millones de euros, principalmente por la homogeneización de criterios de la cartera incorporada de Bankia.

- La **financiación a empresas se reduce un -2,0 % en el trimestre y un -2,9 % orgánico en el año** tras el incremento experimentado durante el ejercicio anterior, en un contexto en el que las empresas anticiparon sus necesidades de liquidez.
- El crédito al **sector público** incrementa un +4,0 % en el trimestre y +7,4 % orgánico en el año.

En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
Créditos a particulares	192.592	191.315	0,7	120.648	59,6	(0,0)
Adquisición vivienda	143.564	144.939	(0,9)	85.575	67,8	(2,3)
Otras finalidades	49.028	46.376	5,7	35.074	39,8	5,5
del que: Consumo ¹	18.913	19.107	(1,0)	14.170	33,5	(2,7)
Créditos a empresas	146.337	149.358	(2,0)	106.425	37,5	(2,9)
Sectores productivos ex-promotores	140.102	142.875	(1,9)	100.705	39,1	(2,6)
Promotores	6.234	6.484	(3,8)	5.720	9,0	(8,1)
Sector Público	24.083	23.148	4,0	16.850	42,9	7,4
Crédito a la clientela, bruto²	363.012	363.821	(0,2)	243.924	48,8	(0,8)
Del que:						
Crédito sano	349.689	350.554	(0,2)	235.655	48,4	(0,9)
Fondo para insolvencias	(8.609)	(9.027)	(4,6)	(5.620)	53,2	(6,6)
Crédito a la clientela, neto	354.402	354.794	(0,1)	238.303	48,7	(0,7)
Riesgos contingentes	26.377	26.276	0,4	16.871	56,3	2,4

(1) Tras la revisión de los criterios de segmentación de la cartera de consumo y acorde con los criterios de CaixaBank se ha reclasificado, respecto a la información publicada en 1T21, 276 millones de euros desde Consumo hacia Otras finalidades resto.

(2) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

Detalle de financiación con garantía pública

A continuación se indica la evolución de la financiación con garantía pública en base a los esquemas de garantías estatales implementados en el marco de la Covid-19:

Importes dispuestos, en millones de euros	30.06.21		31.03.21		31.12.20	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	1.534	1.505	1.512	1.487	1.216	1.196
Otras finalidades (autónomos)	1.534	1.505	1.512	1.487	1.216	1.196
Créditos a empresas	21.296	20.498	21.151	20.503	11.967	11.437
Sectores productivos ex-promotores	21.155	20.414	20.998	20.389	11.925	11.396
Promotores	141	84	153	114	42	41
Sector Público	11	10	11	11	6	6
Crédito a la clientela, bruto⁽¹⁾	22.841	22.013	22.674	22.001	13.191	12.640

(1) Corresponde al importe de crédito dispuesto por los clientes.

Recursos de clientes

Los **recursos de clientes ascienden a 600.993 millones de euros** a 30 de junio de 2021, un +44,7 % tras la incorporación de Bankia (+6,0 % de variación orgánica excluyendo la integración). En el trimestre, crecimiento del +3,6 %.

- Los recursos en balance alcanzan 434.672 millones de euros (+2,9 % en el trimestre y +3,3 % en el año orgánico).
 - El **ahorro a la vista** se sitúa en 333.438 millones de euros. En su evolución (+3,9 % en el trimestre y +5,4 % en el año orgánico) incide el efecto estacional habitual en el segundo trimestre del año.
 - El **ahorro a plazo** se sitúa en 37.754 millones de euros (-6,0 % en el trimestre y -17,5 % en el año orgánico). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en la renovación de vencimientos en un entorno de tipos de interés históricamente bajos.
 - El incremento de los **pasivos por contratos de seguros** (+1,5 % en el trimestre y +3,4 % en el año orgánico) recoge tanto las suscripciones netas positivas como el impacto de la revalorización del mercado en los *Unit Link*.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 151.456 millones de euros. La evolución (+3,8 % en el trimestre y +10,3 % en el año orgánico) viene marcada tanto por las suscripciones positivas como por la evolución favorable de los mercados.
 - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 105.040 millones de euros (+4,3 % en el trimestre y +12,1 % en el año orgánico).
 - Los **planes de pensiones** alcanzan 46.416 millones de euros (+2,7 % en el trimestre y +6,7 % en el año orgánico).
- **Otras cuentas** incluye el importe de Seguros de ahorro, mayoritariamente correspondientes a la *joint venture* con Mapfre, comercializados por Bankia (5.072 millones de euros). Adicionalmente incluye recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, cuya evolución en el segundo trimestre se debe, entre otros, a la recaudación de la campaña de la renta coincidiendo con el final del trimestre.

En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
Recursos de la actividad de clientes	371.191	361.031	2,8	242.234	53,2	3,3
Ahorro a la vista	333.438	320.882	3,9	220.325	51,3	5,4
Ahorro a plazo ¹	37.754	40.148	(6,0)	21.909	72,3	(17,5)
Pasivos por contratos de seguros ²	61.384	60.493	1,5	59.360	3,4	3,4
del que: <i>Unit Link</i> y otros ³	17.144	15.833	8,3	14.607	17,4	17,4
Cesión temporal de activos y otros	2.096	1.023		2.057	1,9	1,9
Recursos en balance	434.672	422.546	2,9	303.650	43,1	3,3
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	105.040	100.723	4,3	71.315	47,3	12,1
Planes de pensiones	46.416	45.207	2,7	35.328	31,4	6,7
Activos bajo gestión	151.456	145.930	3,8	106.643	42,0	10,3
Otras cuentas	14.865	11.458	29,7	5.115		77,0
Total recursos de clientes⁴	600.993	579.934	3,6	415.408	44,7	6,0

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 1.408 millones de euros a 30 de junio de 2021.

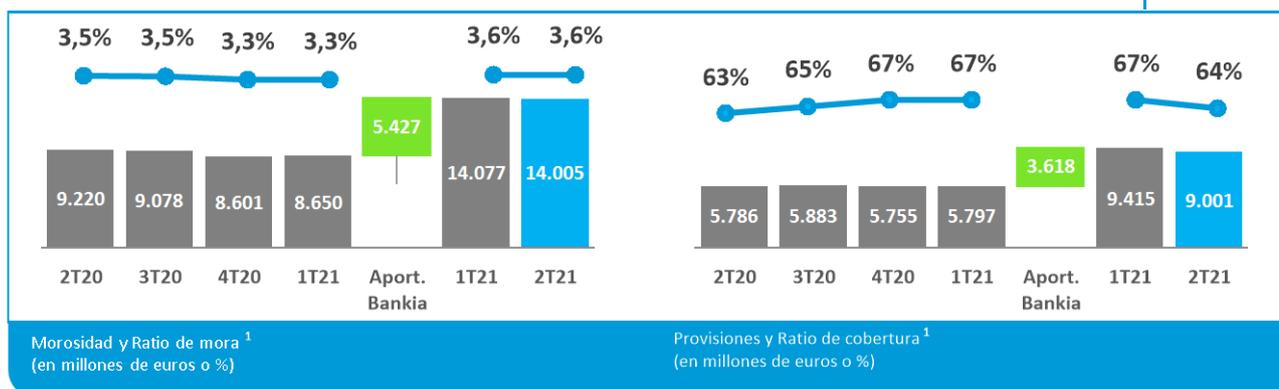
(2) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(3) Incorpora los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

[Gestión del riesgo]

Calidad del riesgo de crédito



Los **saldos dudosos** a cierre del segundo trimestre ascienden a **14.005 millones** frente a 8.601 millones a cierre de 2020, siendo la variación de dudosos orgánica de -23 millones. En el trimestre, reducción de -72 millones de euros.

La **ratio de morosidad** a 30 de junio se sitúa en el **3,6 %** frente al 3,3 % de diciembre (esencialmente por la integración de Bankia, que supuso un incremento de 28 puntos básicos).

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a 30 de junio en **9.001 millones de euros** frente a 9.415 millones de euros a cierre de marzo y 5.755 a cierre de 2020.

La **ratio de cobertura** a 30 de junio es del **64 %** (frente al 67 % a marzo de 2021 y diciembre de 2020).

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Movimiento de deudores dudosos

En millones de euros	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Saldo inicial del período	8.957	9.220	9.078	8.601	14.077
Entradas en dudosos	1.022	672	690	610	1.509
Salidas de dudosos	(760)	(814)	(1.167)	(561)	(1.582)
de los que: fallidos	(169)	(133)	(199)	(129)	(435)
Entradas netas dudosos Bankia a 31 de marzo de 2021				5.427	
Saldo final del período	9.220	9.078	8.601	14.077	14.005

Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.20	31.03.21	30.06.21
Créditos a particulares	4,5%	4,4%	4,4%
Adquisición vivienda	3,5%	3,6%	3,7%
Otras finalidades	6,9%	6,9%	6,4%
del que Consumo	4,2%	5,0%	4,8%
Créditos a empresas	2,7%	3,2%	3,3%
Sectores productivos ex-promotores	2,4%	3,0%	3,1%
Promotores	6,7%	7,1%	6,5%
Sector Público	0,1%	0,3%	0,3%
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,3%	3,6%	3,6%

La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce en el cierre del segundo trimestre por el anticipo a pensionistas, siendo sin este efecto del 6,8 %. La ratio de morosidad total no varía excluyendo este efecto.

Movimiento del fondo para insolvencias¹

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

En millones de euros	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Saldo inicial del período	5.218	5.786	5.883	5.755	9.415
Dotaciones para insolvencias	819	260	321	174	155
Utilizaciones y saneamientos	(247)	(163)	(440)	(125)	(560)
Trasposos y otras variaciones	(4)	-	(9)	(7)	(8)
Fondo para insolvencias de Bankia a 31 de marzo de 2021				3.618	-
Saldo final del período	5.786	5.883	5.755	9.415	9.001

Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia, así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa IFRS9.

30.06.21	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En millones de euros								
Crédito	315.230	34.459	13.323	363.012	(1.213)	(1.883)	(5.514)	(8.609)
Riesgos contingentes	23.854	1.841	682	26.377	(22)	(28)	(341)	(392)
Total crédito y riesgos contingentes	339.084	36.300	14.005	389.389	(1.235)	(1.911)	(5.855)	(9.001)

31.03.21	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En millones de euros								
Crédito	316.146	34.408	13.267	363.821	(1.421)	(2.008)	(5.598)	(9.027)
Riesgos contingentes	23.757	1.708	810	26.276	(16)	(26)	(346)	(388)
Total crédito y riesgos contingentes	339.904	36.116	14.077	390.097	(1.436)	(2.034)	(5.944)	(9.415)

31.12.20	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En millones de euros								
Crédito	215.681	19.973	8.269	243.924	(918)	(1.069)	(3.633)	(5.620)
Riesgos contingentes	15.691	847	332	16.871	(15)	(19)	(101)	(135)
Total crédito y riesgos contingentes	231.373	20.820	8.601	260.794	(933)	(1.088)	(3.734)	(5.755)

Fondo para insolvencias Covid-19

En el primer semestre de 2021 se ha reanudado la recalibración recurrente de los modelos de provisiones específicas. Estos parámetros habían permanecido inalterados en el Grupo desde marzo de 2020, si bien se habían complementado mediante un ajuste contable (*Post Model Adjustment*), de carácter colectivo, que ascendía a 1.252 millones de euros a cierre de 2020, incrementado tras la integración de Bankia hasta los 1.803 millones de euros.

En el segundo trimestre de 2021, tras la recalibración recurrente de los modelos de provisiones, se ha asignado de forma específica un cierto volumen del **fondo Covid-19, de forma que a 30 de junio se sitúa en 1.395 millones de euros**, y se irá revisando con la nueva información disponible.

A continuación, se detalla la asignación del fondo por *stages*:

30.06.21	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En millones de euros				
Fondo para insolvencias Covid-19	345	729	321	1.395

31.03.21	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En millones de euros				
Fondo para insolvencias Covid-19	670	639	494	1.803

31.12.20	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En millones de euros				
Fondo para insolvencias Covid-19	414	477	361	1.252

Detalle moratorias

El total de moratorias¹ concedidas por el Grupo desde el inicio de la Covid-19 asciende a 23.896 millones de euros (617.212 operaciones). En España se han concedido moratorias por valor de 17.617 millones (502.499 operaciones).

(1) Principalmente moratorias según RDL 8/2020, 11/2020, 25/2020, 26/2020 (10)/2020 en Portugal), 3/2021 o Acuerdo Sectorial.

A continuación, se incluye detalle de los créditos en moratoria vigente a la fecha indicada:

	30.06.21					
	España		Portugal		Total	
	Operaciones	Importe	Operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
Moratorias a particulares	37.946	2.026	25.373	1.594	3.621	1,9
Adquisición vivienda	16.802	1.635	21.737	1.466	3.101	2,2
Otras finalidades	21.144	392	3.636	128	520	1,1
<i>del que: consumo</i>	15.499	94	1.990	22	116	0,6
Moratorias a empresas	1.071	897	27.431	2.233	3.131	2,1
Sectores productivos ex-promotores	987	852	26.215	1.994	2.847	2,0
Promotores	84	45	1.216	239	284	4,6
Moratorias a sector público			10	38	38	0,2
Total moratorias vigentes	39.017	2.924	52.814	3.866	6.789	1,9

	31.03.21					
	España		Portugal		Total	
	Operaciones	Importe	Operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
Moratorias a particulares	145.120	11.686	68.852	2.965	14.652	7,7
Adquisición vivienda	102.081	9.746	39.565	2.516	12.263	8,5
Otras finalidades	43.039	1.940	29.287	449	2.389	5,2
<i>del que: consumo</i>	9.274	77	27.401	334	412	2,1
Moratorias a empresas	2.136	1.075	28.226	2.627	3.702	2,5
Sectores productivos ex-promotores	1.929	1.016	26.738	2.362	3.378	2,4
Promotores	207	59	1.488	264	324	5,0
Moratorias a sector público			4	32	32	0,1
Total moratorias vigentes	147.256	12.762	97.082	5.624	18.385	5,1
Moratorias en análisis	14.586	532	135	10	541	

	31.12.20					
	España		Portugal		Total	
	Operaciones	Importe	Operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
Moratorias a particulares	122.213	8.204	68.722	2.932	11.136	9,2
Adquisición vivienda	71.597	6.473	39.233	2.495	8.968	10,5
Otras finalidades	50.616	1.732	29.489	437	2.168	6,2
<i>del que: consumo</i>	17.743	80	27.675	329	409	2,9
Moratorias a empresas	1.206	532	28.762	2.656	3.188	3,0
Sectores productivos ex-promotores	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9
Promotores	218	54	1.543	263	316	5,5
Moratorias a sector público			4	32	32	0,2
Total moratorias vigentes	123.419	8.737	97.488	5.620	14.356	5,9
Moratorias en análisis	21	1			1	

Del total de moratorias vigentes a 30 de junio de 2021 (6.789 millones de euros), un 25 % finaliza a lo largo del tercer trimestre de 2021 y la práctica totalidad, antes de finalizar el año:

En millones de euros	3T21	4T21	1T22	Total
Particulares	1.306	2.093	221	3.621
Empresas	372	2.645	114	3.131
Sector público		38		38
Total moratorias vigentes	1.678	4.776	335	6.789

A continuación, se muestra el **saldo vivo** (es decir, deduciendo el capital amortizado) de los créditos que han estado en situación de moratoria y que a 30 de junio de 2021 ya han finalizado:

	30.06.21			31.03.21		
	España	Portugal	Total	España	Portugal	Total
Moratorias a particulares	13.276	1.506	14.782	3.571	215	3.786
Adquisición vivienda	9.915	1.156	11.071	1.700	173	1.873
Otras finalidades	3.361	350	3.711	1.871	42	1.913
<i>del que: consumo</i>	1.257	336	1.593	1.358	37	1.396
Moratorias a empresas	144	513	657	88	203	290
Sectores productivos ex-promotores	129	491	619	85	199	284
Promotores	15	22	38	3	3	6
Moratorias a sector público	-	-	-	-	-	-
Total moratorias finalizadas	13.420	2.019	15.439	3.659	417	4.076

Detalle del total de **moratorias vigentes y finalizadas (por el saldo vivo)** según las categorías de riesgo de **crédito** establecidas en la normativa IFRS9:

En millones de euros	30.06.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulares	10.992	5.736	1.674	18.403
Empresas	2.703	955	130	3.788
Sector público	35	3	-	38
Total moratorias vigentes + finalizadas	13.730	6.694	1.804	22.228

En millones de euros	31.03.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulares	10.368	6.682	1.387	18.437
Empresas	2.943	931	118	3.992
Sector público	32	-	-	32
Total moratorias vigentes + finalizadas	13.343	7.613	1.506	22.461

En millones de euros	31.12.20			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulares	7.986	4.572	859	13.417
Empresas	2.677	616	82	3.375
Sector público	34	-	-	34
Total moratorias vigentes + finalizadas	10.697	5.188	941	16.826

Distribución de las moratorias vigentes y finalizadas (por el saldo vivo) en el segmento adquisición vivienda según porcentaje de *loan to value*¹:

30.06.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	2.695	4.957	4.307	2.214	14.172

31.03.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	2.741	4.942	4.357	2.094	14.135

31.12.20					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	1.954	3.680	3.057	1.124	9.814

Distribución según porcentaje de Loan to Value¹ de la cartera hipotecaria adquisición vivienda del Grupo

Se presenta a continuación detalle de la distribución según porcentaje de *loan to value* de la cartera adquisición vivienda con garantía hipotecaria:

30.06.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.046	49.698	35.059	15.371	142.174
del que: Dudosos	654	689	934	3.016	5.293

31.03.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.102	50.598	35.695	15.383	143.779
del que: Dudosos	425	654	927	3.189	5.196

31.12.20					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	25.548	31.184	20.692	7.449	84.873
del que: Dudosos	259	445	617	1.627	2.948

(1) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016. La información correspondiente a 31 de marzo de 2021 en relación con la publicada en el Informe de Actividad y Resultados del primer trimestre de 2021 difiere por incluir la distribución de la cartera hipotecaria de Bankia por LTV incorporada en la fusión y corregir ciertas incidencias detectadas en el proceso de homogeneización de la información entre ambas entidades en la distribución por tramos de la cartera origen Grupo CaixaBank.

Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.20		31.03.21		30.06.21	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.093	3.288	6.776	4.803	6.821	4.804
Empresas (ex-promotor)	2.084	1.261	4.031	2.128	4.934	2.403
Promotores	489	243	657	285	586	236
Sector Público	209	2	236	17	197	16
Total	6.874	4.796	11.701	7.233	12.537	7.460
Provisiones	1.648	1.564	2.715	2.286	2.664	2.464

Activos inmobiliarios adjudicados

- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España es de 2.297 millones de euros (de los que 1.183 millones² se han integrado de Bankia). La evolución orgánica en el año es de +184 millones de euros (incluyendo +145 millones netos procedentes de la cartera de alquiler). En el trimestre aumento de 30 millones de euros.
La **ratio de cobertura contable**³ se sitúa en el **32 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**^{3,4} es del **42 %**.
- La cartera de **alquiler**¹ en España se sitúa en 1.790 millones de euros netos de provisiones (de los que 358 millones de euros² proceden de Bankia). La evolución orgánica del año es de -315 millones (marcada, en parte, por la referida reclasificación entre carteras) y de -117 millones en el trimestre.
- El **total de ventas**⁵ de inmuebles en 2021 se sitúa en 315 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 188 millones de euros a 30 de junio de 2021 (de los que 186 millones de euros corresponden a adjudicados disponibles para la venta).

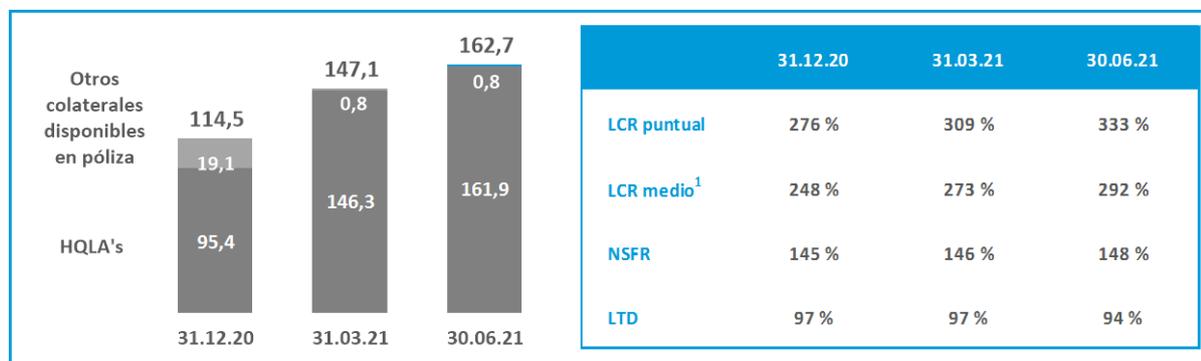
(2) Se ha ajustado el importe de la cartera de adjudicados netos disponibles para la venta y la cartera de alquiler incorporadas en la fusión con Bankia reportadas en el Informe de Actividad y Resultados del 1T21 tras disponer de más información y homogeneizar los criterios de presentación de información ya que, entre otros, en el primer trimestre la cifra de inmuebles incorporada de Bankia incluía los derechos de remate, que CaixaBank reporta de forma separada.

(3) Véase definición en 'Anexos'.

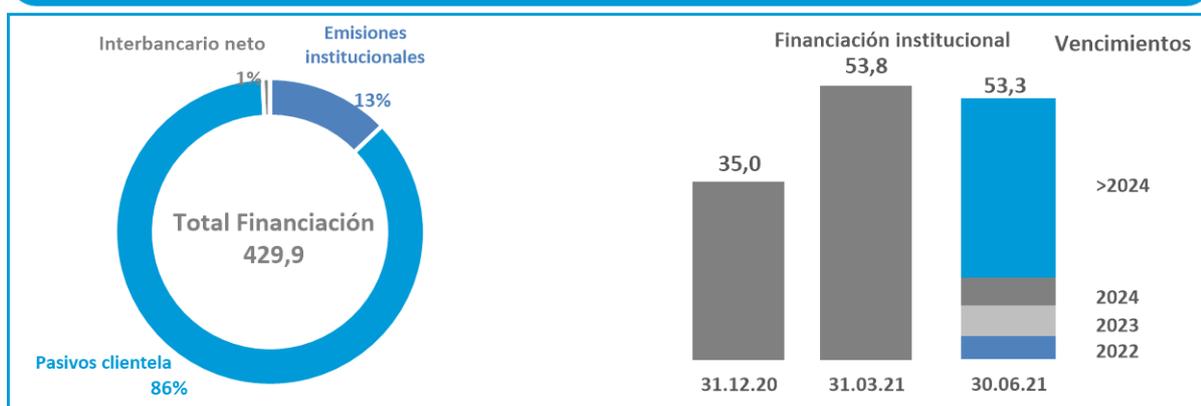
(4) La ratio de cobertura con saneamientos tan solo se dispone de información para calcularla para la cartera origen CaixaBank. En proceso de implementación para la cartera origen Bankia.

(5) A precio de venta. No incluye las ventas realizadas por Bankia durante el primer trimestre de 2021 al tomarse como fecha de referencia de la integración el 31 de marzo de 2021.

Liquidez y estructura de financiación



Activos líquidos totales, Métricas de liquidez y Estructura de Balance.
(en miles de millones de euros o %)



Estructura de financiación
(en miles de millones de euros)

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **162.731 millones de euros** a 30 de junio de 2021, con un crecimiento de 48.280 millones de euros en el semestre debido principalmente a la integración de Bankia.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2021 es del 333%, mostrando una holgada posición de liquidez (**292%** LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)² se sitúa en el 148% a 30 de junio de 2021, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido a partir de junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 94%**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de junio de 2021 asciende a 81.159 millones de euros correspondientes a TLTRO III. En el primer semestre de 2021 se ha tomado 6.223 millones de euros de TLTRO III y se ha incrementado el saldo dispuesto en 25.211 millones de euros como consecuencia de la incorporación de Bankia.
- **Financiación institucional**³ por 53.279 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores y vencimientos.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 22.431 millones de euros a 30 de junio de 2021.

(1) Media últimos 12 meses (incluye aportación de Bankia a partir de marzo de 2021).

(2) A partir del 30 de junio de 2019 se aplican los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019, que ha entrado en vigor en junio de 2021.

(3) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

Información sobre las emisiones realizadas en 2021

En millones de euros

Emisión	Importe	Vencimiento	Coste ¹	Demanda	Emisor
Deuda senior non preferred ²	1.000	8 años	0,571 % (midswap +0,90 %)	3.700	CaixaBank
Deuda senior non preferred ³	1.000	7 años	0,867 % (midswap +1,00 %)	2.100	CaixaBank
Deuda senior non preferred GBP ^{2,4}	£500	5 años y 6 meses	1,523 % (UKT +1,32%)	£1.800	CaixaBank
Deuda subordinada Tier2 ²	1.000	10 años y 3 meses	1,335 % (midswap +1,63 %)	2.200	CaixaBank

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

(2) Bono verde.

(3) Bono social.

(4) Importe equivalente en euros: 579 millones.

Las emisiones recogidas en la tabla son *callable*, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.

Con posterioridad al cierre de junio, CaixaBank ha realizado una emisión de Deuda *senior non preferred* por importe de CHF 200 millones con vencimiento a 6 años y con una rentabilidad del 0,477 %, equivalente a CHF *midswap* + 87 puntos básicos.

Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

30.06.21

En millones de euros

Cédulas hipotecarias emitidas	a	66.371
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	144.653
Colateralización	b/a	218%
Sobrecolateralización	b/a -1	118%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁵		17.912

(5) Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 4.519 millones de euros.

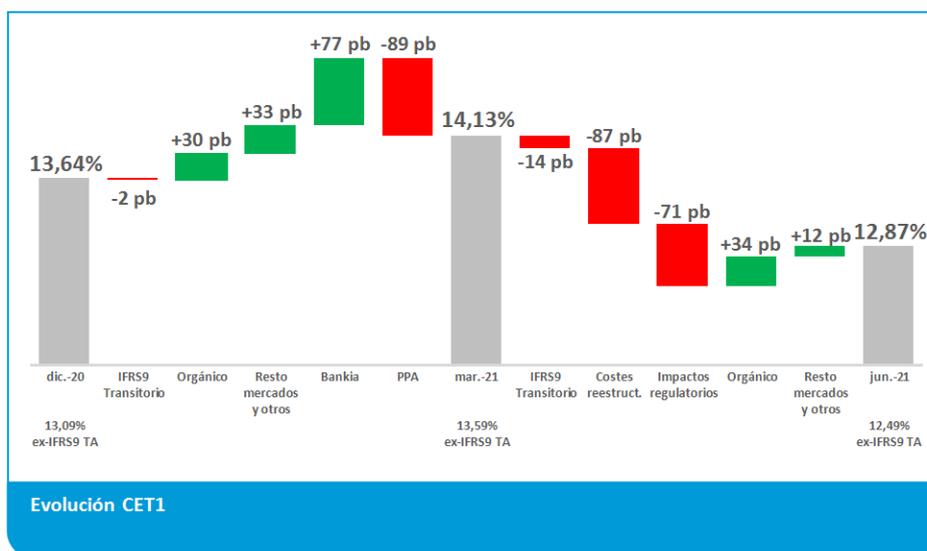
[Gestión del capital]

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,9%**.

En el primer trimestre se recoge el impacto extraordinario de la integración de Bankia por +77 puntos básicos, -89 puntos básicos por el efecto de la asignación del precio pagado (PPA¹), y en el segundo trimestre el impacto de -87 puntos básicos por costes de reestructuración (de los cuales -83 corresponden al acuerdo laboral de integración²) y -71 puntos básicos por impactos regulatorios.

La evolución orgánica del semestre ha sido de +64 puntos básicos y +45 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 ha sido de -16 puntos básicos.

- La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 alcanza el **12,5 %**.
- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 aprobado por el Consejo de Administración se sitúa entre el 11 % y el 11,5 % (ex IFRS9) y una distancia de entre 250 y 300 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,8%** y la ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,4%**.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,1%.



- En relación con el requerimiento de MREL, CaixaBank cuenta con una ratio sobre **APRs del 25,1 %** y del 8,7 % sobre LRE, cumpliendo con el nivel exigido para 2024 (22,95 % APRs y 6,09 % LRE). A nivel subordinado, excluyendo la deuda *Senior preferred* y otros pasivos *pari passu*, la ratio MREL alcanza el **22,2 % de los APRs y el 7,7 % del LRE**, confortablemente por encima de los requerimientos regulatorios del 16,26 % de APR y del 6,09 % de LRE. Para reforzar la ratio MREL, en el segundo trimestre se han realizado las siguientes emisiones de deuda *senior non preferred*³: un bono social de 1.000 millones de euros y una emisión de GBP de 500 millones. También se incluye la emisión de CHF 200 millones, realizada con posterioridad al cierre de junio.
- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,8 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 14,3 %, Tier1 del 15,8 % y Capital Total del 17,4 %.

(1) Véase apartado 'Información clave – Fusión de CaixaBank y Bankia'.

(2) Véase apartado 'Datos clave - Acuerdo laboral'. Menor impacto que el anticipado en la IP del 1 de julio de 7 puntos básicos debido a una mejora en la estimación del impacto fiscal de los costes

(3) Véase apartado 'Liquidez'.

- A efectos de los requerimientos de capital tras la integración con Bankia, el Banco Central Europeo ha comunicado este mes de junio un nuevo requerimiento de P2R del 1,65 %, con lo que el Grupo deberá mantener unos requerimientos de capital de un 8,19 % para el CET1, un 10,00 % para el Tier 1 y un 12,41 % para Capital Total¹. A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 468 puntos básicos, esto es, 10.329 millones de euros, hasta el *trigger* MDA del Grupo.
- Adicionalmente, el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo tras la integración con Bankia se mantiene en el 0,25 % para este año, elevándose al 0,375 % en 2022 y al 0,50 % en 2023. De acuerdo con esto, los nuevos requerimientos MREL estimados, según la normativa vigente, a partir de enero 2022 ascenderían al 22,41 % para el total MREL y al 18,01 % para MREL subordinado.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

En relación con la política de dividendos, y tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.

(1) Véase Otra Información Relevante publicada 23 de junio.

Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	30.06.20	30.09.20	31.12.20	31.03.21	30.06.21	Variación trimestral
Instrumentos CET1	24.621	24.657	25.546	36.017	34.528	(1.489)
Fondos propios contables	25.996	26.475	27.118	37.172	36.271	(901)
Capital	5.981	5.981	5.981	8.061	8.061	
Resultado atribuido al Grupo	205	726	1.381	4.786	4.181	
Reservas y otros	19.811	19.768	19.756	24.326	24.029	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(1.375)	(1.818)	(1.572)	(1.155)	(1.743)	(588)
Deducciones CET1	(6.538)	(6.464)	(5.892)	(6.547)	(6.136)	411
CET1	18.083	18.192	19.654	29.470	28.392	(1.078)
Instrumentos AT1	2.237	2.237	2.984	4.235	4.237	2
Deducciones AT1						
TIER 1	20.320	20.430	22.637	33.705	32.629	(1.076)
Instrumentos T2	3.208	3.324	3.407	5.837	5.863	26
Deducciones T2						
TIER 2	3.208	3.324	3.407	5.837	5.863	26
CAPITAL TOTAL	23.528	23.754	26.045	39.542	38.492	(1.050)
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	5.667	5.664	6.665	8.842	10.598	1.756
MREL subordinado	29.195	29.417	32.709	48.384	49.090	706
Otros instrumentos computables MREL	4.111	5.111	5.111	6.375	6.378	3
MREL	33.306	34.528	37.820	54.759	55.468	709
Activos ponderados por riesgo	147.499	145.731	144.073	208.585	220.660	12.075
Ratio CET1	12,3%	12,5%	13,6%	14,1%	12,9%	(1,2%)
Ratio Tier 1	13,8%	14,0%	15,7%	16,2%	14,8%	(1,4%)
Ratio Capital Total	16,0%	16,3%	18,1%	19,0%	17,4%	(1,6%)
Buffer MDA ²	5.449	5.891	7.984	12.571	10.329	(2.242)
Ratio MREL subordinada	19,8%	20,2%	22,7%	23,2%	22,2%	(1,0%)
Ratio MREL	22,6%	23,7%	26,3%	26,3%	25,1%	(1,2%)
Leverage Ratio	5,1%	5,1%	5,6%	5,4%	5,1%	(0,3%)
Ratio CET1 individual	14,1%	14,1%	15,1%	15,9%	13,8%	(2,1%)
Ratio Tier 1 individual	15,7%	15,7%	17,4%	18,1%	16,0%	(2,1%)
Ratio Capital Total individual	18,1%	18,2%	19,9%	21,2%	18,9%	(2,3%)
APRs individual	135.465	134.979	132.806	189.616	197.097	7.481
Resultado individual	(135)	254	688	4.601	3.490	
ADIs ³	2.565	2.919	3.308	7.655	6.572	(1.083)
Buffer MDA individual ²	9.543	9.541	10.778	16.842	13.426	(3.416)
Leverage ratio individual	5,8%	5,7%	6,2%	5,8%	5,2%	(0,6%)

Datos de marzo 2021 actualizados con última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, ajuste transitorio IFRS9 y OCIs.

(2) Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.

(3) No incluye prima de emisión.

Resultados por segmentos de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, de seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como el negocio inmobiliario y la actividad del ALCO en relación con la gestión de liquidez y financiación al resto de negocios.

La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en el negocio bancario y seguros. Dado que, a efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro contable de la fusión el 31 de marzo de 2021, los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a tal fecha a su valor razonable. A partir del segundo trimestre, los resultados de Bankia generados se integran en las distintas líneas de la cuenta de resultados de los segmentos de negocio del Grupo.

Asimismo, el negocio bancario y seguros incluye las actividades corporativas del Grupo, por lo que recogen los resultados extraordinarios asociados a la fusión, incluyendo la diferencia negativa de consolidación.

Los negocios de seguros, gestión de activos y tarjetas adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 también forman parte de este negocio.

- **Participaciones:** el negocio recoge los resultados, netos del coste de financiación, de las participaciones en Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI y Coral Homes. Asimismo, incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en diversos sectores incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España.

Se incorpora, a partir del 31 de marzo, la participación en Gramina Homes, procedente de Bankia, cuyos resultados se integran en el Grupo a partir del segundo trimestre.

- **BPI:** recoge los resultados del negocio bancario doméstico de BPI. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA y BCI).

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

La asignación de capital al negocio de Participaciones en ambos ejercicios considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 % como las deducciones aplicables.

La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión subconsolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

La configuración del resultado por negocios del primer semestre de 2021 es la siguiente:

En millones de euros	Negocio Bancario y seguros			Participaciones	BPI	Grupo
	Total	Extraordinarios fusión	Recurrente			
Margen de intereses	2.626		2.626	(22)	223	2.827
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	113		113	232	12	357
Comisiones netas	1.510		1.510		130	1.640
Resultado de operaciones financieras	65		65	2	13	80
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	318		318			318
Otros ingresos y gastos de explotación	(299)		(299)	(8)	(32)	(339)
Margen bruto	4.332		4.332	204	347	4.883
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.522)		(2.522)	(2)	(223)	(2.747)
Gastos extraordinarios	(1.969)	(1.969)			(1)	(1.970)
Margen de explotación	(159)	(1.969)	1.810	202	122	166
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.810		1.810	202	123	2.136
Pérdidas por deterioro activos financieros	(337)		(337)		8	(328)
Otras dotaciones a provisiones	(149)	(26)	(123)		(6)	(155)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4.284	4.300	(16)		0	4.284
Resultado antes de impuestos	3.639	2.304	1.334	202	125	3.966
Impuesto sobre Sociedades	237	599	(362)	8	(31)	214
Resultado después de impuestos	3.876	2.903	973	210	94	4.180
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)		(0)			(0)
Resultado atribuido al Grupo	3.876	2.903	973	210	94	4.181

La configuración del resultado proforma por negocios del primer semestre de 2021 es la siguiente:

En millones de euros	Bancario y seguros	Participaciones	BPI	Grupo
Margen de intereses	3.074	(23)	223	3.275
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	125	232	12	369
Comisiones netas	1.792		130	1.922
Resultado de operaciones financieras	76	2	13	90
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	318			318
Otros ingresos y gastos de explotación	(341)	(8)	(32)	(380)
Margen bruto	5.043	204	347	5.593
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.965)	(2)	(223)	(3.191)
Gastos extraordinarios			(1)	(1)
Margen de explotación	2.078	202	122	2.402
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.078	202	123	2.403
Pérdidas por deterioro activos financieros	(460)		8	(451)
Otras dotaciones a provisiones	(146)		(6)	(152)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(39)		0	(38)
Resultado antes de impuestos	1.433	202	125	1.760
Impuesto sobre Sociedades	(394)	8	(31)	(417)
Resultado después de impuestos	1.039	210	94	1.343
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)			(0)
Resultado proforma comparable	1.039	210	94	1.343
- Resultado Bankia sin gastos extraordinarios (neto)	(66)	1		(65)
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)	2.903			2.903
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	3.876	210	94	4.181

Negocio bancario y seguros

El resultado del primer semestre de 2021 se sitúa en 3.876 millones de euros marcado por los extraordinarios asociados a la fusión, sin considerarlos el resultado se reduce a 973 millones de euros. El resultado del mismo periodo de 2020 fue de 105 millones de euros, impactado por las provisiones registradas anticipando los riesgos futuros asociados a la Covid-19.

El resultado proforma comparable se sitúa en 1.039 millones de euros (248 millones de euros netos en el mismo periodo del ejercicio anterior, impactado por las referidas provisiones relacionadas a la Covid-19).

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	Proforma		
				1S21	1S20	Var. %
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Margen de intereses	2.626	2.254	16,5	3.074	3.182	(3,4)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	113	85	32,5	125	111	12,7
Comisiones netas	1.510	1.148	31,5	1.792	1.704	5,1
Resultado de operaciones financieras	65	160	(59,1)	76	303	(75,0)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	318	292	9,0	318	292	9,0
Otros ingresos y gastos de explotación	(299)	(178)	68,0	(341)	(318)	7,0
Margen bruto	4.332	3.760	15,2	5.043	5.273	(4,4)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.522)	(2.118)	19,1	(2.965)	(2.981)	(0,5)
Gastos extraordinarios	(1.969)					
Margen de explotación	(159)	1.643		2.078	2.292	(9,3)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.810	1.643	10,2	2.078	2.292	(9,3)
Pérdidas por deterioro activos financieros	(337)	(1.315)	(74,4)	(460)	(1.796)	(74,4)
Otras dotaciones a provisiones	(149)	(183)	(18,6)	(146)	(208)	(29,6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4.284	(50)		(39)	(67)	(42,2)
Resultado antes de impuestos	3.639	94		1.433	222	
Impuesto sobre Sociedades	237	9		(394)	25	
Resultado después de impuestos	3.876	103		1.039	247	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	(1)	(79,7)	(0)	(1)	(88,3)
Resultado atribuido al Grupo	3.876	105		1.039	248	
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Ingresos core	4.558	3.767	21,0	5.300	5.278	0,4
Comisiones bancarias, valores y otros	841	655	28,5	1.021	1.025	(0,3)
Recurrentes	740	555	33,3	914	897	1,9
Banca mayorista	101	99	1,4	107	128	(16,0)
Comercialización de seguros	116	73	58,7	158	143	10,4
Productos de ahorro a largo plazo	553	421	31,5	613	536	14,3
Fondos de inversión, cartera y sicav's	338	252	34,4	382	333	14,7
Planes de pensiones	134	107	25,1	149	141	5,9
Unit Link y otros	81	62	31,2	81	62	31,0
Comisiones netas	1.510	1.148	31,5	1.792	1.704	5,1
Gastos de personal	(1.594)	(1.329)	19,9	(1.868)	(1.866)	0,1
Gastos generales	(648)	(546)	18,8	(772)	(791)	(2,5)
Amortizaciones	(279)	(243)	15,1	(325)	(324)	0,6
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.522)	(2.118)	19,1	(2.965)	(2.981)	(0,5)
Gastos extraordinarios	(1.969)					
OTROS INDICADORES						
ROTE ¹	8,6%	4,5%	4,1			
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	55,4%	56,4%	(1,0)			
Coste del riesgo (12 meses)	0,35%	0,74%	(0,4)			
Clientes	19,1	13,6	40,4			
Empleados	46.509	30.772	51,1			
Oficinas	5.775	4.012	43,9			
de las que Retail	5.433	3.797	43,1			
Terminales de autoservicio	13.827	8.982	53,9			

(1) La ratio excluye: los resultados extraordinarios netos asociados a la fusión por importe de +2.903MM€ y la plusvalía de la venta parcial de Comercia en el 4T20 (+420 millones de euros). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

En la evolución interanual del resultado proforma del primer semestre del negocio bancario y seguros (1.039 millones de euros) destaca:

- **El Margen bruto se sitúa en 5.043 millones de euros (-4,4 %):**

- Los ingresos *core* se muestran estables (+0,4 %) en relación con el primer semestre de 2020:
 - El **Margen de intereses se sitúa en 3.074 millones de euros (-3,4 %)** debido a la menor rentabilidad del crédito y de la cartera de renta fija y a menores ingresos por financiación al negocio de participaciones. Esta caída de ingresos se compensa parcialmente por los mayores ingresos derivados de las medidas del BCE, mayor volumen de crédito y menores costes de financiación mayorista.
 - Los **Resultados de las participadas de bancaseguros se sitúan en 117 millones de euros (+14,7 %)**.
 - Los **Ingresos por comisiones se sitúan en 1.792 millones de euros (+5,1 %)**:
 - Las comisiones bancarias se mantienen prácticamente estables (-0,3 %). Incremento en comisiones recurrentes (+1,9 %), con una mejora de las comisiones por transaccionalidad que compensa la caída de las comisiones de medios de pago. Asimismo, menores comisiones no recurrentes (-16,0 %) por menor actividad de banca de inversión.
 - Mayores comisiones de comercialización de seguros (+10,4 %) esencialmente por la recuperación de la actividad comercial.
 - Aumento de las comisiones de productos de ahorro a largo plazo (+14,3 %), esencialmente por mayor patrimonio gestionado. En concreto crecimiento en Fondos de inversión, carteras y sicav's (+14,7 %), planes de pensiones (+5,9 %) y Unit Link (+31,0 %)
 - Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro**, ascienden a **+318 millones de euros**, presentando un sólido crecimiento respecto al primer semestre de 2020 (+9,0 %).
 - El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +76 millones de euros (+303 millones de euros en el mismo periodo de 2020, que incluía la materialización de plusvalías en activos de renta fija).
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -341 millones de euros (-318 millones en el mismo periodo de 2020). Incluyen la contribución al Fondo único de Resolución (FUR) por importe de -162 millones de euros (-151 millones de euros en el primer semestre de 2020).
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se reducen respecto al primer semestre de 2020 y se sitúan en -2.965 millones de euros, -0,5 %, tras la gestión de la base de costes.

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -460 millones de euros en el primer semestre de 2021. En el primer semestre de 2020, -1.796 millones de euros tras la constitución de **una provisión por riesgo de crédito de 1.402 millones de euros para la anticipación de impactos asociados a la Covid-19**.

El coste del riesgo (12 meses) se sitúa en el 0,44 %.

- **Otras dotaciones a provisiones** incluyen, en el primer semestre de 2020, entre otros, el registro de -109 millones de euros asociados a prejubilaciones.
- Las **Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros** se sitúan en -39 millones de euros (-67 millones de euros en el mismo periodo de 2020 marcado por dotaciones de activos inmobiliarios).

La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del **resultado proforma** del negocio bancario y seguros:

En millones de euros	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Margen de intereses	1.534	1.540	1.646	1.622	1.605
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	63	62	104	99	56
Comisiones netas	915	877	926	861	838
Resultado de operaciones financieras	34	42	67	40	235
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	154	164	156	150	141
Otros ingresos y gastos de explotación	(242)	(98)	(344)	(72)	(226)
Margen bruto	2.456	2.587	2.554	2.700	2.649
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.487)	(1.479)	(1.435)	(1.453)	(1.464)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	969	1.109	1.119	1.248	1.185
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	969	1.109	1.119	1.248	1.185
Pérdidas por deterioro activos financieros	(148)	(312)	(545)	(598)	(1.072)
Otras dotaciones a provisiones	(75)	(71)	(45)	59	(51)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(20)	430	(81)	(17)
Resultado antes de impuestos	728	705	960	627	46
Impuesto sobre Sociedades	(199)	(195)	(64)	(135)	39
Resultado después de impuestos	529	510	895	493	85
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	(0)	1	1	(2)
Resultado atribuido al Grupo	529	510	894	492	87
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos core	2.660	2.640	2.827	2.721	2.640
Comisiones bancarias, valores y otros	528	493	538	515	508
Recurrentes	463	451	483	462	432
Banca mayorista	66	42	55	53	77
Comercialización de seguros	73	85	70	66	69
Productos de ahorro a largo plazo	314	299	317	280	260
Fondos de inversión, cartera y sicav's	196	186	187	174	162
Planes de pensiones	75	74	89	74	68
Unit Link y otros	42	39	41	32	30
Comisiones netas	915	877	926	861	838
Gastos de personal	(939)	(929)	(903)	(895)	(907)
Gastos generales	(387)	(384)	(374)	(393)	(394)
Amortizaciones	(160)	(165)	(158)	(166)	(162)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.487)	(1.479)	(1.435)	(1.453)	(1.464)
Gastos extraordinarios					

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de junio de 2021:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 336.570 millones de euros +54,2 % en el año tras la fusión con Bankia**. Considerando la variación orgánica, el total de la cartera disminuye un -1,2 %.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 566.621 millones de euros (+48,0 % en el año, +6,1 % en variación orgánica)**. En su evolución orgánica inciden un aumento de los recursos en balance (+3,1 %) y un crecimiento de los activos bajo gestión (+10,3 %) marcado por suscripciones positivas y por la evolución favorable de los mercados.
- La **ratio de morosidad se sitúa en el 3,7 % (+30 puntos básicos en el año)** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 63 %**.

En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
BALANCE						
Activo	631.151	621.259	1,6	410.690	53,7	4,1
Pasivo	600.652	589.692	1,9	389.083	54,4	4,5
Capital asignado	30.470	31.539	(3,4)	21.582	41,2	(3,2)
CRÉDITOS						
Crédito a particulares	178.398	177.417	0,6	106.941	66,8	(0,5)
Adquisición de vivienda	131.130	132.767	(1,2)	73.586	78,2	(3,3)
Otras finalidades	47.269	44.649	5,9	33.355	41,7	5,7
del que: Consumo	17.488	17.683	(1,1)	12.753	37,1	(3,0)
Crédito a empresas	136.056	139.114	(2,2)	96.331	41,2	(3,4)
Sectores productivos ex-promotores	129.985	132.787	(2,1)	90.767	43,2	(3,1)
Promotores	6.070	6.327	(4,1)	5.564	9,1	(8,4)
Sector Público	22.116	21.303	3,8	15.005	47,4	7,5
Crédito a la clientela bruto	336.570	337.833	(0,4)	218.277	54,2	(1,2)
del que: cartera sana	323.779	325.120	(0,4)	210.584	53,8	(1,4)
de los que: dudosos	12.791	12.712	0,6	7.693	66,3	2,0
Fondos para insolvencias	(8.100)	(8.521)	(4,9)	(5.105)	58,7	(7,1)
Crédito a la clientela neto	328.470	329.312	(0,3)	213.172	54,1	(1,1)
Riesgos contingentes	24.729	24.665	0,3	15.254	62,1	2,5
RECURSOS						
Recursos de la actividad de clientes	343.869	334.644	2,8	216.432	58,9	3,0
Ahorro a la vista	314.549	302.928	3,8	202.980	55,0	5,1
Ahorro a plazo	29.320	31.716	(7,6)	13.451		(28,3)
Pasivos por contratos de seguros	61.384	60.493	1,5	59.360	3,4	3,4
del que: <i>Unit Link</i> y otros	17.144	15.833	8,3	14.607	17,4	17,4
Cesión temporal de activos y otros	2.087	1.012		2.044	2,1	2,0
Recursos en balance	407.340	396.148	2,8	277.835	46,6	3,1
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	99.052	94.976	4,3	65.852	50,4	12,3
Planes de pensiones	46.416	45.207	2,7	35.328	31,4	6,7
Activos bajo gestión	145.468	140.183	3,8	101.180	43,8	10,3
Otras cuentas	13.813	10.177	35,7	3.778		
Total recursos de clientes	566.621	546.508	3,7	382.794	48,0	6,1
CALIDAD DE ACTIVO						
Ratio de morosidad (%)	3,7%	3,7%		3,4%	0,3	0,0
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	63%	66%	(3)	65%	(2)	(5)

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros y BPI Vida e Pensoes. Estas sociedades presentan una oferta especializada en seguros de vida, pensiones y seguros generales, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

Adicionalmente a los resultados de VidaCaixa, tras la fusión con Bankia, se han incorporado los resultados aportados por las participaciones aseguradoras procedentes de Bankia: Bankia Mapfre Vida (49 %), Bankia pensiones (100 %), Bankia Mediación (100 %), SegurBankia (100 %) y Sa Nostra Vida (18,7 %).

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa del semestre y la cuenta de resultados proforma que agrega los resultados de las participadas incorporadas de Bankia:

En millones de euros	VidaCaixa ¹			Proforma		
	1S21	1S20	Var. %	1S21	1S20	Var. %
Margen de intereses	160	170	(5,6)	160	170	(5,6)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	93	74	25,6	117	102	14,7
Comisiones netas	(39)	(46)	(14,6)	(13)	(21)	(38,4)
Resultado de operaciones financieras	3	2	27,1	3	2	27,1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	321	292	10,1	321	292	10,1
Otros ingresos y gastos de explotación	0	1		0	0	(42,0)
Margen bruto	538	492	9,3	588	545	7,9
Gastos de administración y amortización recurrentes	(69)	(65)	6,0	(76)	(72)	5,7
Gastos extraordinarios	(1)					
Margen de explotación	468	427	9,6	512	473	8,3
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	469	427	9,8	512	473	8,3
Pérdidas por deterioro activos financieros						
Otras dotaciones a provisiones				0		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						
Resultado antes de impuestos	468	427	9,6	513	473	8,3
Impuesto sobre Sociedades	(109)	(106)	3,3	(116)	(111)	3,9
Resultado después de impuestos	359	321	11,6	397	362	9,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros						
Resultado atribuido al Grupo	359	321	11,6	397	362	9,7

El resultado del Grupo Vidacaixa¹, se sitúa en +359 millones de euros, un +11,6 % más respecto al primer semestre de 2020:

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro (-5,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, con una mejora interanual significativa de su resultado atribuido (+25,6 %) dado el impacto negativo en el primer trimestre de 2020 de la valoración de activos financieros.
- El epígrafe de **Comisiones²** es el neto de:
 - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de *Unit Link* y planes de pensiones.
 - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias por la comercialización de sus productos.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y las provisiones técnicas, siniestralidad y otros gastos de los productos de vida riesgo, muestran un crecimiento del +10,1 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

(1) Visión societaria de Vidacaixa previa a ajustes de consolidación.

(2) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones por la distribución de sus productos aseguradores en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del resultado proforma de la actividad aseguradora:

En millones de euros	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen de intereses	79	81	85	87	87
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	58	59	99	89	56
Comisiones netas	(4)	(9)	21	(12)	(9)
Resultado de operaciones financieras	1	2	2	1	2
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	157	164	156	150	141
Otros ingresos y gastos de explotación ¹	0	0	136	(0)	0
Margen bruto	292	296	499	315	278
Gastos de administración y amortización recurrentes	(37)	(38)	(33)	(35)	(35)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	255	258	466	279	243
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	255	258	466	279	243
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones		0			
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					
Resultado antes de impuestos	255	258	466	279	243
Impuesto sobre Sociedades	(57)	(59)	(67)	(56)	(57)
Resultado después de impuestos	198	199	399	223	186
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	198	199	399	223	186

(1) Otros ingresos y gastos de explotación incluyen, en el cuarto trimestre de 2020, el registro del ingreso asociado al último earnout de SegurCaixa Adeslas por 135 millones de euros.

Negocio de participaciones

El resultado del primer semestre de 2021 es de +210 millones de euros (+55 millones de euros en el mismo periodo de 2020).

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	Proforma		
				1S21	1S20	Var. %
Margen de intereses	(22)	(47)	(52,0)	(23)	(47)	(52,2)
Ingresos por dividendos	149	90	65,5	149	90	65,5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	83	7		82	6	
Comisiones netas						
Resultado de operaciones financieras	2	(6)		2	(6)	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro						
Otros ingresos y gastos de explotación	(8)			(8)		
Margen bruto	204	45		204	43	
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2)	(2)		(2)	(2)	
Gastos extraordinarios						
Margen de explotación	202	43		202	41	
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	202	43		202	41	
Pérdidas por deterioro activos financieros						
Otras dotaciones a provisiones						
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						
Resultado antes de impuestos	202	43		202	41	
Impuesto sobre Sociedades	8	12	(33,8)	8	12	(34,2)
Resultado después de impuestos	210	55		210	54	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros						
Resultado atribuido al Grupo	210	55		210	54	
ROTE sin aspectos singulares ¹	37,5%	13,8%	23,7			

(1) El ROTE del 1S21 excluye la provisión sobre Erste Group Bank en el cuarto trimestre de 2020 (-311 millones de euros netos). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

El resultado proforma del primer semestre de 2021 se sitúa en 210 millones de euros.

- El **Margen de intereses** corresponde al coste de financiación del negocio de participadas. La reducción interanual se debe a la disminución del saldo medio a financiar y al menor coste de financiación por adecuación de la tasa a las condiciones del mercado.
- Los **Ingresos por dividendos** ascienden a +149 millones de euros e incluyen, en el segundo trimestre de 2021, los dividendos de Telefónica y BFA por 51 y 98 millones de euros respectivamente (50 y 40 millones de euros respectivamente en 2020). En el caso de BFA, incluye el ingreso asociado a un dividendo extraordinario por importe de 54 millones de euros.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 82 millones de euros (6 millones de euros en el primer semestre de 2020, por la atribución de menores resultados en el contexto del inicio de la pandemia). La visión proforma considera en ambos ejercicios la contribución de Gramina Homes, cuyo impacto es poco significativo.
- El **Resultado de operaciones financieras** incluye, en ambos periodos, los resultados derivados de contratos de cobertura sobre sociedades participadas.

La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del **resultado proforma** del negocio de participadas:

En millones de euros	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen de intereses	(10)	(13)	(14)	(18)	(22)
Ingresos por dividendos	149		50		90
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	62	21	9	28	(4)
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	1	1	(1)	(3)	(4)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(8)		(3)		
Margen bruto	194	9	42	8	60
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	193	8	41	7	59
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	193	8	41	7	59
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones					
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros ¹			(311)		
Resultado antes de impuestos	193	8	(270)	7	59
Impuesto sobre Sociedades	5	3	7	5	5
Resultado después de impuestos	198	12	(263)	12	63
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	198	12	(263)	12	63

(1) En la evolución trimestral del epígrafe Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros, destaca en el cuarto trimestre de 2020, el registro de la provisión, con criterios conservadores, asociada a Erste Group debido al impacto de la Covid-19 en el entorno económico, así como al alargamiento del escenario de bajos tipos de interés.

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del negocio de participadas:

En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
BALANCE						
Activo						
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros ²	3.463	3.569	(3,0)	3.267	6,0	2,5
Pasivo						
Financiación intragrupo y otros pasivos	2.697	2.743	(1,7)	2.565	5,2	2,1
Capital asignado³	766	826	(7,3)	702	9,1	4,0

(2) Las cifras a cierre del 31 de diciembre de 2020 no incluyen la participación en Gramina Homes, incorporada en la fusión.

(3) El capital asignado a BFA y BCI se corresponde con el requerido en el subconsolidado de BPI para dichas participaciones.

BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a +94 millones de euros (+45 millones de euros en el primer semestre de 2020).

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	223	217	2,8	112	111	118	109	109
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	9	39,0	7	6	4	5	4
Comisiones netas	130	118	10,1	67	64	67	59	57
Resultado de operaciones financieras	13	(12)		3	9	6	4	2
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(32)	(20)	56,2	(19)	(13)	7	(1)	(11)
Margen bruto	347	312	11,1	170	177	201	177	161
Gastos de administración y amortización recurrentes	(223)	(225)	(1,0)	(110)	(113)	(99)	(115)	(109)
Gastos extraordinarios	(1)			(1)				
Margen de explotación	122	87	41,2	58	64	103	62	52
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	123	87	42,5	60	64	103	62	52
Pérdidas por deterioro activos financieros	8	(19)		(7)	15	(8)	6	(32)
Otras dotaciones a provisiones	(6)	(1)		(5)	(1)	(18)	0	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	1	(53,9)	0	0	25	2	1
Resultado antes de impuestos	125	67	85,5	47	78	101	71	20
Impuesto sobre Sociedades	(31)	(22)	38,2	(10)	(20)	(28)	(15)	(7)
Resultado después de impuestos	94	45		36	58	73	55	13
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	94	45		36	58	73	55	13

DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos core	364	344	5,9	183	181	189	174	169
Comisiones bancarias, valores y otros	77	70	9,4	41	36	37	35	33
Recurrentes	76	69	9,9	40	36	36	35	33
Banca mayorista	1	1	(22,9)	0	0	1		
Comercialización de seguros	26	24	6,1	12	14	19	13	12
Productos de ahorro a largo plazo	28	24	16,4	14	14	11	11	13
Fondos de inversión, cartera y sicav's	17	16	5,7	8	9	8	8	8
Planes de pensiones	0	0	10,9	0	0	0	0	0
Unit Link y otros	10	7	42,3	5	4	3	4	4
Comisiones netas	130	118	10,1	67	64	67	59	57
Gastos de personal	(116)	(123)	(5,9)	(57)	(59)	(55)	(61)	(61)
Gastos generales	(72)	(73)	(1,5)	(36)	(36)	(27)	(37)	(37)
Amortizaciones	(35)	(29)	21,2	(18)	(17)	(16)	(16)	(11)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(223)	(225)	(1,0)	(110)	(113)	(99)	(115)	(109)
Gastos extraordinarios	(1)			(1)				

OTROS INDICADORES

ROTE sin aspectos singulares ¹	6,6%	5,4%	1,2	6,6%	5,8%	4,2%	4,3%	5,4%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	60,2%	66,3%	(6,1)	60,2%	60,8%	63,5%	67,0%	66,3%
Clientes	1,9	1,9	(2,6)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.562	4.817	(5,3)	4.562	4.597	4.622	4.766	4.817
Oficinas	385	448	(14,1)	385	403	422	429	448
de las que Retail	326	377	(13,5)	326	343	360	365	377
Terminales de autoservicio	1.458	1.559	(6,5)	1.458	1.460	1.456	1.484	1.559

(1) Las ratios (12 meses) de los distintos periodos excluyen los siguientes importes netos de impuestos:

- Gastos extraordinarios del 2T21
- Liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los fondos por ajustes en riesgo de crédito constituidos en la adquisición de BPI (32 millones en 1S21 y 125 millones en 1S20).
- Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

- El **Margen bruto** se sitúa en +347 millones euros (+11,1 % respecto al primer semestre de 2020):
 - Los ingresos *core* incrementan un +5,9 %:
 - El **Margen de intereses** se sitúa en 223 millones de euros, con un aumento del +2,8 % en relación con el mismo periodo del año anterior (+0,6 % respecto al trimestre anterior).
 - Los ingresos por **Comisiones** se sitúan en 130 millones de euros, +10,1 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con mejora en todos los conceptos de ingresos. Respecto al primer trimestre de 2021, las comisiones incrementan un 4,5 % esencialmente por mayores comisiones bancarias.
 - Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 13 millones de euros en el primer semestre de 2021. En el primer semestre de 2020, -12 millones de euros, que recogían principalmente la actualización del valor de activos financieros.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -32 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fundo de Resolução Português (-19 millones de euros y -21 millones de euros en el segundo trimestre de 2021 y 2020 respectivamente).

El primer trimestre de 2021 incluye -18,8 millones de euros de contribución del sector bancario (-15,5 millones de euros en el ejercicio anterior) y -3,6 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (en 2020 registrado en el tercer trimestre).

- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** disminuyen ligeramente (-1,0 %). Reducción de los gastos de personal (-5,9%) por el ahorro generado por las prejubilaciones del cuarto trimestre de 2020 y mayores amortizaciones (+21,2 %) cuya evolución está impactada, entre otros, por mayores inversiones.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en 8 millones de euros (-19 millones de euros en el mismo periodo de 2020) tras incluir en el primer trimestre de 2021 ingresos singulares asociados a venta de carteras.

El primer semestre de 2020 (-19 millones de euros) incluía la provisión constituida anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19 por -48 millones de euros.

- **Otras dotaciones a provisiones** recogen en el segundo trimestre de 2021 y cuarto trimestre de 2020, entre otros, el registro de costes asociados a prejubilaciones¹.

(1) El coste de las bajas voluntarias y prejubilaciones de BPI del segundo trimestre de 2021 ha ascendido a 6,6 millones de euros (del que 1,1 millones registrados como costes de personal extraordinarios y 5,5 millones de euros como dotaciones a provisiones).

En la evolución de los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI destaca:

- El **crédito bruto** a la clientela se sitúa en 26.441 millones de euros, +3,1 % en el año, con crecimiento de todos los segmentos.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 34.372 millones de euros** (+5,4 % en el año). En su evolución destaca el incremento de los recursos en balance (+5,9 %), en especial por el ahorro a la vista (+8,9 %). Asimismo, buen comportamiento de los activos bajo gestión (+9,6 %).
- La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 2,1 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos incrementa hasta el 94 %.

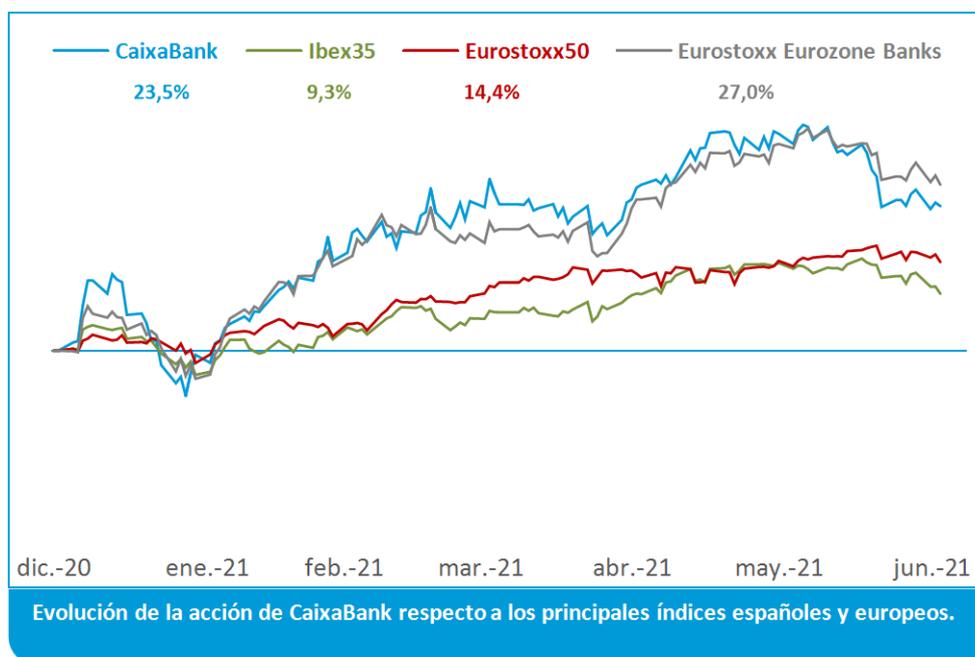
En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %
BALANCE					
Activo	39.474	38.741	1,9	37.564	5,1
Pasivo	36.168	35.582	1,6	34.595	4,5
Capital asignado	3.306	3.158	4,7	2.969	11,3
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	14.194	13.898	2,1	13.708	3,5
Adquisición de vivienda	12.434	12.172	2,2	11.989	3,7
Otras finalidades	1.760	1.726	1,9	1.719	2,4
del que: Consumo	1.425	1.424	0,1	1.417	0,6
Crédito a empresas	10.281	10.245	0,4	10.094	1,9
Sectores productivos ex-promotores	10.117	10.088	0,3	9.938	1,8
Promotores	164	157	4,6	156	5,4
Sector Público	1.966	1.845	6,6	1.845	6,6
Crédito a la clientela bruto	26.441	25.988	1,7	25.647	3,1
del que: Cartera sana	25.910	25.434	1,9	25.070	3,3
de los que: Dudosos	531	555	(4,2)	576	(7,8)
Fondos para insolvencias	(509)	(506)	0,6	(515)	(1,2)
Crédito a la clientela neto	25.932	25.482	1,8	25.131	3,2
Riesgos contingentes	1.648	1.611	2,3	1.616	2,0
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	27.322	26.387	3,5	25.802	5,9
Ahorro a la vista	18.888	17.955	5,2	17.344	8,9
Ahorro a plazo	8.434	8.432	-	8.458	(0,3)
Cesión temporal de activos y otros	10	11	(12,9)	13	(23,2)
Recursos en balance	27.332	26.398	3,5	25.815	5,9
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.988	5.747	4,2	5.463	9,6
Activos bajo gestión	5.988	5.747	4,2	5.463	9,6
Otras cuentas	1.052	1.281	(17,9)	1.336	(21,3)
Total recursos de clientes	34.372	33.426	2,8	32.614	5,4
Pro-memoria			-		
Contratos de seguros comercializados ¹	4.256	4.225	0,7	4.334	(1,8)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	2,1%	2,2%	(0,1)	2,3%	(0,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	94%	90%	4	88%	5

(1) Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensoes que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.

La Acción CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2021 en 2,594 euros por acción, cediendo un -1,7 % en el trimestre y acumulando un avance en el año del +23,5 %. A pesar de cierto retroceso en los últimos compases del semestre, la buena evolución de los mercados en la primera mitad de 2021 ha impulsado tanto a los selectivos bancarios (Eurostoxx bancos +27,0 % e Ibex bancos +28,7 % en el año) como a los agregados generales (Eurostoxx 50 +14,4 % e Ibex 35 +9,3 %).
- El segundo trimestre se caracterizó por una reactivación generalizada de la actividad económica, a medida que se reducía la incidencia de la pandemia y se retiraban las restricciones de movilidad gracias, fundamentalmente, al avance en el proceso de vacunación. Ello alentó la continuidad de la recuperación de las bolsas hasta que, ya entrado junio, la consolidación del riesgo de inflación, el endurecimiento del tono de la Fed y la dificultad por contener el avance de nuevas cepas del coronavirus reactivaron cierta incertidumbre en el parqué, alejando a los inversores de los valores más cíclicos o con mayor exposición al devenir de la temporada turística.
- En el segundo trimestre de 2021, el número de títulos negociados¹ disminuyó un -29,1 % respecto al mismo periodo del año anterior y un -16,5 % respecto al primer trimestre de 2021. Asimismo, el volumen de negociación¹ en euros fue un +9,2 % superior al valor negociado en el segundo trimestre de 2020 pero un -5,2 % inferior al del trimestre anterior. En la primera mitad de 2021 el volumen de negociación en número de títulos y euros ha sido -30,5 % / -15,6 % respectivamente en relación con el primer semestre de 2020.

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the-counter. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.



Principales indicadores de la acción CaixaBank

30.06.21

Capitalización bursátil (MM€)	20.890
Número de acciones en circulación ¹	8.053.344
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.20)	2,101
Cotización al cierre del periodo (30.06.21)	2,594
Cotización máxima ²	2,871
Cotización mínima ²	1,948
Volumen de negociación en 2021 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	96.338
Volumen diario mínimo	8.106
Volumen diario promedio	18.265
Ratios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo excluyendo impactos extraordinarios asociados a la fusión (MM€) (12 meses) ³	2.269
Número medio de acciones (12 meses) ¹	6.669.740
Beneficio neto atribuido por acción excluyendo impactos extraordinarios asociados a la fusión (BPA) (€/acción)	0,34
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	34.542
Número de acciones a 30.06.21 ¹	8.053.344
Valor teórico contable (€/acción)	4,29
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	29.440
Número de acciones a 30.06.21 ¹	8.053.344
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,66
PER (Precio / BPA excluyendo impactos extraordinarios asociados a la fusión³; veces)	7,63
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,71
Rentabilidad por dividendo⁴	1,03%

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) No incluye los impactos extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

(4) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2020 (0,0268 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (2,594 euros/acción).

Remuneración al accionista

- El 24 de mayo 2021 se abonaron 0,0268 euros brutos por acción, siendo el total de remuneración al accionista realizado con cargo a los beneficios del ejercicio 2020. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2020⁵ fue equivalente al 15 % sobre el resultado consolidado proforma de CaixaBank y Bankia ajustado, en línea con la recomendación realizada por el Banco Central Europeo.
- En relación con la política de dividendos, y tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.

(5) Importe máximo distribuible 15% del resultado del Grupo CaixaBank más Bankia, ajustado por el pago de cupones de ambas entidades, las reclasificaciones de OClI contra P&L y la amortización de intangibles con impacto neutro en solvencia.

Información sobre participadas

Principales participadas a 30 de junio de 2021:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	4,6%	Participaciones
Erste Group Bank	9,9%	Participaciones
Coral Homes	20,0%	Participaciones
Gramina Homes	20,0%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0%	Bancario y seguros
Bankia Mapfre Vida	49,0%	Bancario y seguros
BPI	100,0%	BPI
BFA	48,1%	Participaciones
Banco Comercial e de Invetimentos (BCI)	35,7%	Participaciones

Ratings

Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	22.04.2021	AA	29.03.2021
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	A-	29.09.2020	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	22.09.2020	Aa1	04.11.2020
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2021	AAA	29.03.2021

Durante 2021, S&P Global y DBRS han confirmado el rating a largo plazo en BBB+ y A respectivamente, manteniendo ambas agencias de calificación la perspectiva estable.

Anexos

Información adicional sobre los ajustes a valor razonable

El Grupo ha registrado un resultado positivo equivalente a la **diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros** en el epígrafe Ganancias y Pérdidas en baja de activos y otros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (antes y después de impuestos). A continuación se detalla el cálculo de la diferencia negativa de consolidación y se facilita más información sobre los ajustes a valor razonable realizados en la combinación de negocios:

Patrimonio neto Grupo Bankia a 31/03/2021 (a)	13.088
Ajustes por reconocimiento a valor razonable y otros (neto) (b)	(3.474)
<i>Cartera de crédito (1)</i>	<i>(710)</i>
<i>Activos tangibles de naturaleza inmobiliaria (2)</i>	<i>(140)</i>
<i>Otros instrumentos financieros (3)</i>	<i>(254)</i>
<i>Activos y pasivos de naturaleza fiscal (4)</i>	<i>(2.241)</i>
<i>Otros activos y pasivos (5)</i>	<i>(129)</i>
Precio de adquisición (c)	5.314
Diferencia negativa de consolidación (a+b-c)	4.300

- 1- Incluye los ajustes a valor razonable sobre la cartera crediticia clasificada a coste amortizado en comparación con las provisiones constituidas por el Grupo Bankia al 31 de marzo de 2021. Este ajuste incluye el efecto de ajustar la pérdida esperada *lifetime*.
- 2- Se ha ajustado el valor de la cartera de activos inmobiliarios teniendo en cuenta las tasaciones disponibles y otros parámetros.
- 3- Incluye, fundamentalmente, los ajustes para los instrumentos financieros a coste amortizado, tanto activos como pasivos, como consecuencia de la valoración de los mismos a su precio de cotización o metodologías basadas en hipótesis de mercado.
- 4- En el marco de la combinación de negocios y fusión con Bankia, y atendiendo al alineamiento de criterios y juicios de los administradores, así como a la afectación de las circunstancias económicas actuales a los mismos y atendiendo también al *statement* de ESMA de 2019¹, se ha estimado razonable no registrar bases imponibles negativas por un importe de 2.023 millones de euros. Con ello, a 31 de marzo el Grupo CaixaBank tenía un total de 2.909 millones de bases imponibles negativas no registradas. En la actualidad el plazo de recuperación de los activos fiscales mantenidos en balance es inferior a 15 años.
- 5- Incluye, entre otros, el ajuste sobre el valor contable de participaciones no controladoras en entidades asociadas basado en metodologías generalmente aceptadas; indemnizaciones vinculadas a determinados acuerdos comerciales; el reconocimiento de activos intangibles que cumplen con los criterios de separabilidad o bien de legalidad contractual; la baja de activos intangibles a los que no se les ha asignado ningún valor de mercado; ajustes vinculados a la homogeneización de hipótesis sobre el valor de los compromisos por pensiones de prestación definida y otras obligaciones con empleados a largo plazo, así como la valoración de los pasivos contingentes de naturaleza legal, fiscal y laboral derivados de hechos pasados en los que está involucrada Bankia.

(1) Pronunciamiento sobre el reconocimiento de activos fiscales diferidos de julio de 2019 "Considerations on recognition of deferred tax assets arising from the carry-forward of unused tax losses".

Medidas alternativas de rendimiento

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los presentados en los estados financieros consolidados NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1- Rentabilidad y eficiencia

a) Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual. En 1T21, la ratio no incluye los resultados de Bankia generados durante el primer trimestre ni, por consistencia, la aportación de las masas de balance incorporadas a 31 de marzo.

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre ingresos y gastos por intereses de clientes.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.452	4.364	4.352	4.177	5.688
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	224.866	227.006	229.195	227.891	339.866
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	1,98	1,92	1,90	1,83	1,67
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	32	36	16	12	8
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	228.742	237.387	240.052	236.670	362.009
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,01	0,02	0,01	0,01	0,00
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	1,97	1,90	1,89	1,82	1,67

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	6.282	6.162	6.194	5.872	5.688
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	341.282	343.973	345.967	343.818	339.866
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	1,84	1,79	1,79	1,71	1,67
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	56	36	20	24	8
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	345.872	354.728	357.931	354.718	362.009
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00
	Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)	1,82	1,78	1,78	1,70	1,67

b) Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios de dicho periodo).
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual. En 1T21, la ratio no incluye los resultados de Bankia generados durante el primer trimestre ni, por consistencia, la aportación de las masas de balance incorporadas a 31 de marzo.

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre los ingresos y gastos por intereses que genera la totalidad de activos y pasivos del balance del Grupo.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.664	6.767	6.863	6.708	8.371
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	423.859	450.730	456.953	454.329	671.368
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,57	1,50	1,50	1,48	1,25
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.737	1.906	1.878	1.878	1.809
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	423.859	450.730	456.953	454.329	671.368
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,41	0,42	0,41	0,41	0,27
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,16	1,08	1,09	1,07	0,98

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.893	9.062	9.186	8.849	8.371
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	635.202	661.993	668.680	660.552	671.368
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,40	1,37	1,37	1,34	1,25
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.091	2.244	2.224	2.202	1.809
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	635.202	661.993	668.680	660.552	671.368
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,33	0,34	0,33	0,33	0,27
	Diferencial de balance Proforma (%) (a - b)	1,07	1,03	1,04	1,01	0,98

c) ROE:

Explicación: Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales).

ROE:

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión.

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en fondos propios derivado de la fusión con Bankia.

ROE sin extraordinarios fusión:

- Se eliminan en 1T21 y 2T21 los impactos asociados a la fusión en el numerador.

Relevancia de su uso: permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.289	1.166	1.381	6.078	5.357
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	1.156	1.033	1.238	5.922	5.172
(c)	Fondos propios medios 12 M	25.947	26.144	26.406	26.687	29.464
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.187)	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	24.760	24.728	24.759	24.882	27.657
	ROE (%)	4,7%	4,2%	5,0%	23,8%	18,7%
(e)	Extraordinarios fusión	-	-	-	4.272	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-e)	-	-	-	1.651	2.269
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	-	-	-	6,6%	8,2%

d) ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios).
- Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses (calculados como la media de saldos medios mensuales) deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

ROTE:

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión.

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en fondos propios derivado de la fusión con Bankia.

ROTE sin extraordinarios fusión:

- Se eliminan en 1T21 y 2T21 los impactos asociados a la fusión en el numerador.

Relevancia de su uso: indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.289	1.166	1.381	6.078	5.357
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	1.156	1.033	1.238	5.922	5.172
(c)	Fondos propios medios 12 M	25.947	26.144	26.406	26.687	29.464
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.187)	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.247)	(4.266)	(4.295)	(4.353)	(4.555)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	20.513	20.462	20.463	20.529	23.102
	ROTE (%)	5,6%	5,0%	6,1%	28,8%	22,4%
(f)	Extraordinarios fusión	-	-	-	4.272	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-f)	-	-	-	1.651	2.269
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	-	-	-	8,0%	9,8%

e) ROA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado).

ROA:

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión.

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en activos totales medios derivado de la fusión con Bankia.

ROA sin extraordinarios fusión:

- Numerador: Se eliminan en 1T21 y 2T21 los impactos extraordinarios asociados a la fusión.

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.287	1.166	1.382	6.078	5.360
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	1.154	1.032	1.238	5.922	5.174
Denominador	Activos totales medios 12M	410.410	421.331	433.785	446.487	506.854
	ROA (%)	0,3%	0,2%	0,3%	1,3%	1,0%
(c)	Extraordinarios fusión	-	-	-	4.272	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	-	-	-	1.651	2.271
	ROA (%) sin extraordinarios fusión				0,4%	0,5%

f) RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales).

RORWA:

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye el impacto extraordinario de la fusión.

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en activos ponderados por riesgo derivado de la fusión con Bankia.

RORWA sin extraordinarios fusión:

- Numerador: Se eliminan en 1T21 y 2T21 los impactos extraordinarios asociados a la fusión.

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.287	1.166	1.382	6.078	5.360
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	1.154	1.032	1.238	5.922	5.174
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	148.099	147.667	146.709	145.566	163.801
	RORWA (%)	0,8%	0,7%	0,8%	4,1%	3,2%
(c)	Extraordinarios fusión	-	-	-	4.272	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	-	-	-	1.651	2.271
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión				1,1%	1,4%

h) Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core* para la ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.709	4.659	4.579	4.581	6.952
Denominador	Margen bruto 12M	8.277	8.255	8.409	8.489	9.175
	Ratio de eficiencia	56,9%	56,4%	54,5%	54,0%	75,8%

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.707	4.658	4.579	4.540	4.981
Denominador	Margen bruto 12M	8.277	8.255	8.409	8.489	9.175
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,9%	56,4%	54,5%	53,5%	54,3%

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.707	4.658	4.579	4.540	4.981
Denominador	Ingresos core 12M	8.296	8.272	8.310	8.330	9.145
	Ratio de eficiencia core	56,7%	56,3%	55,1%	54,5%	54,5%

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.449	6.384	6.311	6.269	6.294
Denominador	Margen bruto 12M	11.267	11.159	11.311	11.325	11.276
	Ratio de eficiencia Proforma	57,2%	57,2%	55,8%	55,4%	55,8%

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	6.449	6.384	6.311	6.269	6.294
Denominador	Ingresos core 12M	11.373	11.367	11.456	11.475	11.521
	Ratio de eficiencia core Proforma	56,7%	56,2%	55,1%	54,6%	54,6%

2- Gestión del riesgo

a) Coste del riesgo:

Explicación: Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo).

Coste del riesgo:

- Numerador: Dotaciones para insolvencias (12 meses).

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento de los créditos y riesgos contingentes derivados de la fusión con Bankia.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.506	1.682	1.915	1.574	910
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	247.898	251.400	255.548	259.335	291.750
	Coste del riesgo (%)	0,61%	0,67%	0,75%	0,61%	0,31%

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	-	-	2.959	2.545	1.596
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	-	-	386.425	390.581	390.043
	Coste del riesgo Proforma (%)	-	-	0,77%	0,65%	0,41%

b) Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterio de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar y seguir la evolución de la calidad de la cartera crediticia.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.220	9.078	8.601	14.077	14.005
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	260.261	259.034	260.794	390.097	389.389
	Ratio de morosidad (%)	3,5%	3,5%	3,3%	3,6%	3,6%

c) Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

- Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar la cobertura vía provisiones de los créditos dudosos.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	5.786	5.883	5.755	9.415	9.001
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.220	9.078	8.601	14.077	14.005
	Ratio de cobertura (%)	63%	65%	67%	67%	64%

d) Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

Nota: Cobertura disponible únicamente para la exposición inmobiliaria procedente de CaixaBank.

Relevancia de su uso: refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.626	1.634	1.613	1.887	1.917
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	973	973	930	1.084	1.109
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	653	661	683	803	808
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.626	1.634	1.613	1.887	1.917
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	40%	40%	42%	43%	42%

e) Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable..

Relevancia de su uso: indicador de cobertura de los activos adjudicados disponibles para la venta vía provisiones contables.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	445	456	488	1.126	1.103
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	973	973	930	2.267	2.297
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	445	456	488	1.126	1.103
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	1.418	1.429	1.418	3.393	3.400
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	31%	32%	34%	33%	32%

3- Liquidez

a) Activos líquidos totales

Explicación: Suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.

Relevancia de su uso: indicador de la liquidez de la entidad.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	88.655	92.385	95.367	146.339	161.929
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	17.954	18.344	19.084	807	802
	Activos Líquidos Totales (a + b)	106.609	110.729	114.451	147.146	162.731

b) Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

- Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- Recursos de la actividad de clientes en balance.

Relevancia de su uso: métrica que muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	233.664	232.635	234.877	348.498	350.468
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	242.956	241.877	243.924	363.821	363.012
(b)	Fondos para insolvencias	5.655	5.756	5.620	9.027	8.609
(c)	Crédito de mediación	3.637	3.485	3.426	6.296	3.935
Denominador	Recursos de la actividad de clientes en balance	234.922	237.860	242.234	361.031	371.191
	Loan to Deposits (%)	99%	98%	97%	97%	94%

4- Ratios bursátiles

a) BPA (Beneficio por acción): cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y el número medio de acciones en circulación.

Nota: El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera. Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. Se eliminan en 1T21 y 2T21 los impactos asociados a la fusión del numerador.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	1.289	1.166	1.381	6.078	5.357
(b)	Cupon Additional TIER 1	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)	1.156	1.033	1.238	5.922	5.172
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)	5.978	5.978	5.978	5.977	6.670
	BPA (Beneficio por acción)	0,19	0,17	0,21	0,99	0,78
(d)	Extraordinarios fusión	-	-	-	4.272	2.903
Numerador	Numerador ajustado (a+b-d)	-	-	-	1.651	2.269
	BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión	-	-	-	0,28	0,34

b) **PER (Price-to-earnings ratio):** cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	1,901	1,813	2,101	2,639	2,594
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,19	0,17	0,21	0,99	0,78
	PER (Price-to-earnings ratio)	9,83	10,49	10,14	2,67	3,33
Denominador	Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión	-	-	-	0,28	0,34
	PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión	-	-	-	9,43	7,63

c) **Rentabilidad por dividendo:** cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en el último ejercicio y el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,07	0,07	0,07	0,03	0,03
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	1,901	1,813	2,101	2,639	2,594
	Rentabilidad por dividendo	3,68%	3,86%	3,33%	1,02%	1,03%

d) **VTC (Valor teórico contable) por acción:** cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

El número de acciones en circulación fully diluted se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción: cociente entre:

- o Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- o Número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable.

P/VTC tangible: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable tangible.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Patrimonio neto	24.393	24.551	25.278	35.552	34.571
(b)	Intereses minoritarios	(25)	(26)	(26)	(28)	(29)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	24.368	24.525	25.252	35.524	34.542
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	5.977	5.977	5.977	8.056	8.053
e = (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,08	4,10	4,22	4,41	4,29
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(4.295)	(4.313)	(4.363)	(5.086)	(5.102)
g = ((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,36	3,38	3,49	3,78	3,66
(h)	Cotización a cierre del periodo	1,901	1,813	2,101	2,639	2,594
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,47	0,44	0,50	0,60	0,60
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,57	0,54	0,60	0,70	0,71

Adaptación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación.
- Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- 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 al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- 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 (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crédito a la clientela, bruto

Junio 2021

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	355.132
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.439)
Cámaras de compensación	(1.995)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(360)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	77
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.764
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	223
Fondos para insolvencias	8.609
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	363.012

Pasivos por contratos de seguros

Junio 2021

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	73.965
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(12.580)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	61.384

Recursos de clientes

Junio 2021

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	384.605
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(12.725)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.671)
Entidades de contrapartida y otros	(7.055)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.408
Emisiones retail y otros	1.408
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	61.384
Total recursos de clientes en balance	434.672
Activos bajo gestión	151.456
Otras cuentas¹	14.865
Total recursos de clientes	600.993

(1) Incluye, además de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, el importe de Seguros de ahorro, mayoritariamente correspondientes a la joint venture con Mapfre, comercializados por Bankia.

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Junio 2021

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	53.089
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(5.481)
Bonos de titulización	(1.948)
Ajustes por valoración	(2.369)
Con naturaleza minorista	(1.408)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	245
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	5.671
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	53.279

(1) 5.638 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)

Junio 2021

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	2.880
Otros activos no adjudicados	(628)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	45
Activos adjudicados disponibles para la venta	2.297
Activos tangibles (Balance Público)	8.887
Activos tangibles de uso propio	(6.785)
Otros activos	(312)
Activos adjudicados en alquiler	1.790

Detalles por epígrafes de la evolución de la cuenta de resultados contable

Rentabilidad sobre activos totales medios sin impactos extraordinarios de la fusión

A continuación, se detallan los Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre los activos totales medios. En 1T21 se excluyen los gastos extraordinarios y la diferencia negativa de consolidación en el numerador y los saldos procedentes de Bankia en el denominador, por simetría con el numerador.

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Datos en %					
Ingresos por intereses	1,25	1,48	1,50	1,50	1,57
Gastos por intereses	(0,27)	(0,41)	(0,41)	(0,42)	(0,41)
Margen de intereses	0,98	1,07	1,09	1,08	1,16
Ingresos por dividendos	0,09	0,00	0,05	0,00	0,09
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,07	0,05	0,07	0,11	0,04
Comisiones netas	0,59	0,59	0,58	0,56	0,58
Resultado de operaciones financieras	0,02	0,04	0,05	0,04	0,15
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,09	0,15	0,14	0,13	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,16)	(0,06)	(0,11)	(0,03)	(0,13)
Margen bruto	1,68	1,84	1,87	1,89	2,02
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,95)	(1,02)	(0,95)	(1,00)	(1,09)
Margen de explotación	0,73	0,82	0,92	0,89	0,93
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,09)	(0,16)	(0,28)	(0,23)	(0,78)
Otras dotaciones a provisiones	(0,05)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	0,00	0,02	(0,04)	(0,02)
Resultado antes de impuestos	0,58	0,62	0,63	0,60	0,09
Impuesto sobre Sociedades	(0,12)	(0,16)	(0,06)	(0,14)	0,02
Resultado después de impuestos	0,46	0,46	0,57	0,46	0,11
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,46	0,46	0,57	0,46	0,11
Activos totales medios netos (en millones de euros)	671.368	454.329	456.953	450.730	423.859

Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

A continuación, se muestra la evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas. La información del 1T21 no incluye los resultados de Bankia generados durante el primer trimestre ni, por consistencia, la aportación de las masas de balance incorporadas a 31 de marzo.

En millones de euros	2T21			1T21			4T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	90.624	237	1,05	58.905	149	1,03	59.461	154	1,03
Cartera de créditos (a)	339.866	1.418	1,67	227.891	1.030	1,83	229.195	1.094	1,90
Valores representativos de deuda	81.848	49	0,24	41.416	61	0,59	42.706	62	0,58
Otros activos con rendimiento	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45
Resto de activos	95.533	4	-	60.014	1	-	58.855	3	-
Total activos medios (b)	671.368	2.087	1,25	454.329	1.654	1,48	456.953	1.725	1,50
Intermediarios financieros	109.060	(96)	0,35	65.016	(62)	0,38	64.159	(66)	0,41
Recursos de la actividad minorista (c)	362.009	(2)	-	236.670	(3)	0,01	240.052	(4)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.690	(35)	0,29	29.113	(44)	0,61	30.433	(47)	0,62
Pasivos subordinados	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18
Otros pasivos con coste	75.907	(297)	1,57	76.136	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69
Resto de pasivos	66.975	(14)	-	41.176	(11)	-	40.442	(15)	-
Total recursos medios (d)	671.368	(451)	0,27	454.329	(463)	0,41	456.953	(472)	0,41
Margen de intereses		1.636			1.191			1.253	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,67			1,82			1,89	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,98			1,07			1,09	

En millones de euros	3T20			2T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	56.521	130	0,91	29.532	75	1,02
Cartera de créditos (a)	227.006	1.097	1,92	224.866	1.110	1,98
Valores representativos de deuda	43.819	63	0,57	47.870	74	0,62
Otros activos con rendimiento	65.052	410	2,51	63.272	395	2,51
Resto de activos	58.332	1	-	58.319	3	-
Total activos medios (b)	450.730	1.701	1,50	423.859	1.657	1,57
Intermediarios financieros	64.467	(64)	0,39	48.640	(33)	0,28
Recursos de la actividad minorista (c)	237.387	(9)	0,02	228.742	(8)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	30.621	(59)	0,76	29.965	(56)	0,75
Pasivos subordinados	5.400	(18)	1,36	5.400	(18)	1,37
Otros pasivos con coste	73.730	(318)	1,71	71.373	(304)	1,71
Resto de pasivos	39.125	(11)	-	39.739	(12)	-
Total recursos medios (d)	450.730	(479)	0,42	423.859	(432)	0,41
Margen de intereses		1.222			1.225	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,90			1,97	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,08			1,16	

Comisiones

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comisiones bancarias, valores y otros	918	725	26,6	569	349	358	360	347
<i>Recurrentes</i>	816	625	30,7	503	314	321	317	288
<i>Banca mayorista</i>	101	100	1,2	66	36	37	43	58
Comercialización de seguros	141	97	45,5	85	56	56	49	47
Productos de ahorro a largo plazo	581	444	30,7	327	253	256	229	215
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	355	268	32,6	204	151	141	138	129
<i>Planes de pensiones</i>	134	107	25,0	76	59	71	56	52
<i>Unit Link y otros¹</i>	91	69	32,3	47	43	44	36	34
Comisiones netas	1.640	1.266	29,5	981	659	671	638	608

Ingresos de la cartera de participadas

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingresos por dividendos	152	94	61,3	151		52	2	93
Entidades valoradas por el método de la participación	205	97	112,2	129	77	88	122	41
Ingresos de la cartera de participadas	357	191	87,1	280	77	140	123	134

Resultado de operaciones financieras

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Resultado de operaciones financieras	80	142	(43,8)	38	42	56	40	162

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	318	292	9,0	154	164	156	150	141

Otros ingresos y gastos de explotación

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Contribuciones y tasas	(200)	(127)	57,9	(181)	(19)	(243)		(111)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(35)	(23)	53,6	(14)	(20)	(1)	1	(6)
Otros	(104)	(49)		(73)	(31)	117	(31)	(19)
Otros ingresos y gastos de explotación	(339)	(199)	70,5	(268)	(70)	(127)	(30)	(136)

Gastos de administración y amortización

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen Bruto	4.883	4.117	18,6	2.820	2.063	2.149	2.143	2.134
Gastos de personal	(1.712)	(1.454)	17,7	(997)	(715)	(689)	(698)	(715)
Gastos generales	(720)	(619)	16,4	(423)	(298)	(277)	(303)	(310)
Amortizaciones	(315)	(272)	15,8	(178)	(136)	(129)	(139)	(132)
Gastos administración y amortización recurrentes	(2.747)	(2.345)	17,1	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)	(1.157)
Gastos extraordinarios	(1.970)			(1.930)	(40)			
Ratio de eficiencia (%) (12 meses)	75,8	56,9	18,9	75,8	54,0	54,5	56,4	56,9
Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)	54,3	56,9	(2,6)	54,3	53,5	54,5	56,4	56,9
Ingresos core	4.899	4.064	20,6	2.833	2.066	2.152	2.094	2.019
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.747)	(2.345)	17,1	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)	(1.157)
Ratio de eficiencia core (12 meses)	54,5	56,7	(2,3)	54,5	54,5	55,1	56,3	56,7

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones provisiones

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Dotaciones para insolvencias	(328)	(1.334)	(75,4)	(155)	(174)	(321)	(260)	(819)
Otras dotaciones a provisiones	(155)	(184)	(15,9)	(106)	(49)	(40)	(23)	(41)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(483)	(1.518)	(68,2)	(261)	(223)	(361)	(283)	(859)

Ganancias/ pérdidas en la baja de activos y otros

En millones de euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Diferencia negativa de consolidación	4.300				4.300			
Resultados inmobiliarios	7	(23)		(5)	12	(88)	(23)	(10)
Otros	(23)	(26)		(13)	(10)	112	(19)	(9)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	4.284	(49)		(18)	4.303	25	(42)	(19)

Adaptación de la información financiera de Bankia a criterio de gestión CaixaBank¹

(1) Ver homogeneización del crédito a la clientela y recursos de clientes con criterios de presentación del Grupo CaixaBank en Informe de Actividad y Resultados del primer trimestre de 2021.

Cuenta de resultados

A continuación, se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias de Bankia del primer trimestre de 2021 y del ejercicio 2020 y su evolución trimestral con criterios de presentación del Grupo CaixaBank.

Respecto a la información publicada por Bankia al mercado en relación con su evolución en 2020, se han realizado reclasificaciones entre epígrafes, sin modificación del resultado total publicado.

En millones de euros	1T21	2020		2020 criterio CABK	1T20	2T20	3T20	4T20
		publicado Bankia	Reclas.					
Margen de intereses	448	1.904	12	1.916	461	467	491	497
Ingresos por dividendos		2		2			1	1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	60		60	12	12	9	27
Comisiones netas	282	1.213	(53)	1.160	269	287	282	322
Resultado de operaciones financieras	10	160		160	72	71	2	15
Otros ingresos y gastos de explotación	(41)	(250)	(146)	(396)	(39)	(101)	(43)	(214)
Margen bruto	711	3.088	(187)	2.902	776	736	742	649
Gastos de administración y amortización recurrentes	(444)	(1.781)	48	(1.732)	(447)	(416)	(429)	(440)
Gastos extraordinarios	(17)							
Margen de explotación	250	1.308	(138)	1.169	329	319	313	208
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	267	1.308	(138)	1.169	329	319	313	208
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(123)	(1.044)		(1.044)	(195)	(285)	(331)	(232)
Otras dotaciones a provisiones	(23)	24	9	34	(14)	(11)	82	(24)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(23)	23	43	66	(19)	3	(37)	120
Resultado antes de impuestos	81	311	(86)	225	100	26	27	72
Impuesto sobre Sociedades	(27)	(81)	86	5	(6)	22	11	(22)
Resultado después de impuestos	54	230		230	94	48	38	50
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	54	230		230	94	48	37	50

Las principales reclasificaciones realizadas para homogeneizar los criterios de presentación en el total de 2020 han sido:

- Comisiones netas: -53 millones de euros, esencialmente por el registro como comisiones pagadas de determinados gastos asociados a medios de pago (-41 millones de euros, previamente registrados como mayores gastos de explotación).
- Otros ingresos y gastos de explotación: -146 millones de euros, entre los que destacan:
 - o -39 millones de gastos asociados a la actividad inmobiliaria que se registraban en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.
 - o -86 millones de coste del aval de DTAs monetizables que se registraban en el epígrafe Impuesto sobre sociedades.

Series históricas de la cuenta de resultados por perímetro CABK y BPI

a) Evolución trimestral de la cuenta de resultados y ratios de solvencia

En millones de euros	CABK				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen de intereses	1.524	1.080	1.136	1.114	1.117
Ingresos por dividendos	52		51	2	51
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	120	65	83	112	39
Comisiones netas	915	595	603	579	551
Resultado de operaciones financieras	34	32	54	38	162
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	154	164	156	150	141
Otros ingresos y gastos de explotación	(242)	(57)	(131)	(29)	(125)
Margen bruto	2.555	1.880	1.953	1.965	1.936
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.488)	(1.036)	(996)	(1.025)	(1.048)
Gastos extraordinarios	(1.929)	(40)			
Margen de explotación	(861)	803	957	940	887
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.068	844	957	940	887
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(148)	(189)	(313)	(267)	(787)
Otras dotaciones a provisiones	(101)	(48)	(22)	(23)	(40)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	4.302		(44)	(19)
Resultado antes de impuestos	(1.129)	4.869	623	606	41
Impuesto sobre Sociedades	393	(147)	(38)	(142)	24
Resultado después de impuestos	(736)	4.722	585	465	65
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			1	1	(2)
Resultado atribuido al Grupo	(736)	4.722	584	464	67
Activos ponderados por riesgo	202.311	190.471	126.082	128.073	129.849
CET1	12,7%	14,1%	13,6%	12,3%	12,1%
Capital Total	17,4%	19,1%	18,2%	16,2%	15,8%

En millones de euros	BPI				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen de intereses	111	111	117	109	108
Ingresos por dividendos	100				42
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	9	12	6	10	1
Comisiones netas	67	64	67	59	57
Resultado de operaciones financieras	4	10	2	2	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(26)	(13)	4	(1)	(11)
Margen bruto	265	183	196	178	198
Gastos de administración y amortización recurrentes	(110)	(113)	(99)	(115)	(109)
Gastos extraordinarios	(1)				
Margen de explotación	153	70	97	63	89
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	154	70	97	63	89
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(7)	15	(8)	6	(32)
Otras dotaciones a provisiones	(5)	(1)	(18)		(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros			25	2	1
Resultado antes de impuestos	141	85	95	72	57
Impuesto sobre Sociedades	(11)	(21)	(24)	(15)	(9)
Resultado después de impuestos	131	63	71	57	48
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	131	63	71	57	48
Activos ponderados por riesgo	18.349	18.113	17.991	17.657	17.650
CET1	14,3%	14,4%	14,1%	13,9%	13,8%
Capital Total	17,4%	17,6%	17,3%	17,1%	17,0%

b) Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas del margen de intereses

En millones de euros	CAIXABANK														
	2T21			1T21			4T20			3T20			2T20		
	S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros	84.242	224	1,06	53.109	139	1,06	54.169	139	1,02	51.444	122	0,94	26.180	71	1,08
Cartera de créditos (a)	316.909	1.322	1,67	205.378	935	1,85	206.898	996	1,91	204.992	999	1,94	202.946	1.014	2,01
Valores representativos de deuda	75.573	43	0,23	35.201	53	0,61	36.598	54	0,59	37.729	56	0,59	41.689	66	0,63
Otros activos con rendimiento	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51	63.272	395	2,51
Resto de activos	96.248	2	-	60.638	1	-	59.320	3	-	58.759	1	-	58.689	2	-
Total activos medios (b)	636.469	1.970	1,24	420.429	1.541	1,49	423.721	1.604	1,51	417.976	1.588	1,51	392.776	1.548	1,59
Intermediarios financieros	103.196	(91)	0,35	59.397	(59)	0,40	58.583	(63)	0,43	58.829	(61)	0,41	43.933	(34)	0,31
Recursos de la actividad minorista (c)	335.029	(5)	0,01	210.507	(6)	0,01	214.664	(5)	0,01	212.470	(10)	0,02	204.633	(10)	0,02
Empréstitos institucionales y valores negociables	46.689	(34)	0,29	28.061	(43)	0,62	29.382	(45)	0,61	29.569	(56)	0,76	28.912	(54)	0,75
Pasivos subordinados	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36	5.400	(18)	1,37
Otros pasivos con coste	75.901	(297)	1,57	76.130	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69	73.730	(318)	1,71	71.373	(304)	1,71
Resto de pasivos	65.927	(12)	-	40.116	(10)	-	39.224	(15)	-	37.978	(11)	-	38.525	(11)	-
Total recursos medios (d)	636.469	(446)	0,28	420.429	(461)	0,44	423.721	(468)	0,44	417.976	(474)	0,45	392.776	(431)	0,44
Margen de intereses		1.524		1.080		1.136		1.114		1.117					
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,66		1,84		1,90		1,92		1,99					
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,96		1,05		1,07		1,06		1,15					

En millones de euros	BPI														
	2T21			1T21			4T20			3T20			2T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	6.584	13	0,78	6.017	12	0,79	5.512	15	1,11	5.264	8	0,60	3.494	5	0,53
Cartera de créditos (a)	22.959	96	1,68	22.516	94	1,70	22.298	98	1,75	22.015	98	1,77	21.976	95	1,75
Valores representativos de deuda	7.334	12	0,63	7.238	13	0,71	7.133	13	0,71	7.115	13	0,72	7.206	14	0,76
Otros activos con rendimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	2.687	-	-	2.624	-	-	2.623	-	-	2.695	-	-	2.739	-	-
Total activos medios (b)	39.564	121	1,22	38.396	119	1,25	37.566	126	1,33	37.090	119	1,27	35.415	114	1,30
Intermediarios financieros	5.912	(5)	0,33	5.626	(4)	0,26	5.584	(3)	0,23	5.648	(3)	0,22	4.738	1	(0,06)
Recursos de la actividad minorista (c)	27.172	3	(0,04)	26.384	3	(0,04)	25.588	2	(0,03)	25.099	1	(0,01)	24.312	1	(0,02)
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.451	(3)	0,81	1.500	(3)	0,77	1.500	(3)	0,85	1.502	(3)	0,91	1.503	(3)	0,88
Pasivos subordinados	300	(4)	5,30	300	(4)	5,34	300	(4)	5,36	300	(4)	5,51	300	(4)	5,52
Otros pasivos con coste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	4.730	(1)	-	4.586	(1)	-	4.594	(1)	-	4.541	(1)	-	4.562	(1)	-
Total recursos medios (d)	39.564	(10)	0,10	38.396	(8)	0,08	37.566	(9)	0,10	37.090	(10)	0,11	35.415	(6)	0,07
Margen de intereses		111		111		117		109		108					
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,72		1,74		1,78		1,78		1,77					
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,12		1,17		1,23		1,16		1,23					

c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comisiones bancarias, valores y otros	528	313	322	325	313
Comercialización de seguros	73	43	37	36	35
Fondos de inversión, carteras y sicav's	196	142	133	130	121
Planes de pensiones	75	59	71	56	51
Unit Link y otros	42	39	41	32	30
Comisiones netas	915	595	603	579	551

En millones de euros	BPI				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comisiones bancarias, valores y otros	41	36	37	35	33
Comercialización de seguros	12	14	19	13	12
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	9	8	8	8
Planes de pensiones	5	4	3	4	4
Unit Link y otros	5	4	3	4	4
Comisiones netas	67	64	67	59	57

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen bruto	2.555	1.880	1.953	1.965	1.936
Gastos de personal	(940)	(656)	(634)	(636)	(654)
Gastos generales	(387)	(261)	(249)	(265)	(273)
Amortizaciones	(160)	(119)	(113)	(123)	(121)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.488)	(1.036)	(996)	(1.025)	(1.048)
Gastos extraordinarios	(1.929)	(40)			

En millones de euros	BPI				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Margen bruto	265	183	196	178	198
Gastos de personal	(57)	(59)	(55)	(61)	(61)
Gastos generales	(36)	(36)	(27)	(37)	(37)
Amortizaciones	(18)	(17)	(16)	(16)	(11)
Gastos administración y amortización recurrentes	(110)	(113)	(99)	(115)	(109)
Gastos extraordinarios	(1)				

e) Evolución ratio de mora (las cifras del perímetro CaixaBank incluyen la aportación de Bankia)

	CAIXABANK		BPI	
	30.06.21	31.03.21	30.06.21	31.03.21
Créditos a particulares	4,6%	4,6%	2,1%	2,2%
Adquisición vivienda	3,9%	3,8%	1,9%	2,0%
Otras finalidades	6,5%	7,0%	3,8%	3,8%
Créditos a empresas	3,4%	3,3%	2,3%	2,4%
Sectores productivos ex-promotores	3,2%	3,1%	2,3%	2,5%
Promotores	6,7%	7,3%	0,0%	0,0%
Sector Público	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,7%	3,7%	2,1%	2,2%

Indicadores de actividad por geografía

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados (por ejemplo, los créditos y recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Activos, BPI Global Investment Fund y el negocio de tarjetas se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

España

En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
CRÉDITOS						
Créditos a particulares	178.253	177.293	0,5	106.792	66,9	0,9
Adquisición de vivienda	131.130	132.767	(1,2)	73.586	78,2	(2,2)
Otras finalidades	47.123	44.526	5,8	33.206	41,9	8,0
del que: Consumo	17.413	17.609	(1,1)	12.675	37,4	(1,6)
Créditos a empresas	135.841	138.916	(2,2)	96.115	41,3	(3,2)
Sector productivos ex-promotores	129.771	132.590	(2,1)	90.550	43,3	(3,1)
Promotores	6.070	6.327	(4,1)	5.564	9,1	(4,8)
Sector Público	22.116	21.303	3,8	15.005	47,4	5,3
Crédito a la clientela bruto	336.210	337.512	(0,4)	217.911	54,3	(0,6)
RECURSOS						
Recursos de la actividad de clientes	343.869	334.644	2,8	216.432	58,9	4,3
Ahorro a la vista	314.549	302.928	3,8	202.980	55,0	5,8
Ahorro a plazo	29.320	31.716	(7,6)	13.451		(19,9)
Pasivos por contratos de seguro	57.129	56.267	1,5	55.025	3,8	1,5
del que: Unit Link y otros	13.828	12.752	8,4	11.653	18,7	8,4
Cesión temporal de activos y otros	2.087	1.012		2.044	2,1	
Recursos en balance	403.085	391.923	2,8	273.501	47,4	4,1
Fondos de inversión, cartera y sicav's	99.052	94.976	4,3	65.852	50,4	5,8
Planes de pensiones	43.121	41.904	2,9	32.168	34,0	3,7
Activos bajo gestión	142.172	136.880	3,9	98.020	45,0	5,1
Otras cuentas	13.813	10.177	35,7	3.778		83,3
Total recursos de clientes	559.070	538.980	3,7	375.300	49,0	5,3

Portugal

En millones de euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	14.339	14.021	2,3	13.856	3,5
Adquisición de vivienda	12.434	12.172	2,2	11.989	3,7
Otras finalidades	1.905	1.849	3,0	1.867	2,0
del que: Consumo	1.500	1.498	0,1	1.495	0,3
Créditos a empresas	10.496	10.442	0,5	10.311	1,8
Sector productivos ex-promotores	10.331	10.285	0,5	10.155	1,7
Promotores	164	157	4,6	156	5,4
Sector Público	1.966	1.845	6,6	1.845	6,6
Crédito a la clientela bruto	26.801	26.308	1,9	26.012	3,0
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	27.322	26.387	3,5	25.802	5,9
Ahorro a la vista	18.888	17.955	5,2	17.344	8,9
Ahorro a plazo	8.434	8.432		8.458	(0,3)
Pasivos por contratos de seguro	4.256	4.225	0,7	4.334	(1,8)
del que: Unit Link y otros	3.316	3.081	7,6	2.954	12,3
Cesión temporal de activos y otros	10	11	(12,9)	13	(23,2)
Recursos en balance	31.587	30.623	3,1	30.149	4,8
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.988	5.747	4,2	5.463	9,6
Planes de pensiones	3.296	3.303	(0,2)	3.160	4,3
Activos bajo gestión	9.284	9.050	2,6	8.623	7,7
Otras cuentas	1.052	1.281	(17,9)	1.336	(21,3)
Total recursos de clientes	41.923	40.954	2,4	40.108	4,5

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero ni debe entenderse de ningún modo como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S. A. (en lo sucesivo, la Compañía) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio y/o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de la oferta o emisión de valores concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones. En particular, el presente documento puede contener referencias a los beneficios identificados y hechos públicos al formular el proyecto común de fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente) anunciado el 18 de septiembre de 2020, los cuales, sin embargo, CaixaBank no puede asegurar que se acaben materializando en los términos previstos, ni tampoco que el Grupo no se exponga a dificultades, costes y riesgos asociados al proceso de integración tras devenir efectiva la fusión el pasado 26 de marzo de 2021.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto de BPI, por lo que los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad. Igualmente, en relación con la información histórica sobre Bankia y aquella referida a la evolución de Bankia y/o del Grupo que se contiene en el presente documento, debe tenerse en cuenta que ha sido objeto de determinados ajustes y reclasificaciones a los efectos de adecuarla a los criterios de presentación del Grupo CaixaBank. Asimismo, y con el objeto de mostrar la evolución recurrente de los resultados de la nueva entidad resultante de la fusión, se ha elaborado una cuenta de resultados proforma mediante la agregación, al resultado del Grupo CaixaBank, del resultado de Bankia en el primer trimestre de 2021 así como en todo el ejercicio 2020. Asimismo, se han excluido del resultado los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de los administradores, directores o empleados de la Compañía está obligado, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni a mantenerlos actualizados o corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como "APMs", Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su elaboración y, en particular, se hace constar que no va dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en otras jurisdicciones, donde puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales que resulten de obligada observación.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por el Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.



Relación con inversores y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Mejor Banco en España 2021
Mejor Banco en Europa Occidental 2021
Banco más innovador en
Europa Occidental 2021



Mejor Banco en España 2021



Mejor entidad de Banca Privada en
Europa en Análisis de Big Data e
inteligencia artificial 2021

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

Sustainability Award
Silver Class 2021
S&P Global

MSCI
ESG RATINGS **AA**
CCC B BB BBB A AA AAA

