

SEGUNDO SUPLEMENTO AL FOLLETO DE BASE DE PAGARÉS DE BANKIA INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA CNMV EL 19 DE JULIO DE 2018

INTRODUCCIÓN

El presente suplemento (el "**Suplemento**") al Folleto de Base de Pagarés de Bankia inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("**CNMV**") el 19 de julio de 2018, se elabora para llevar a cabo la incorporación por referencia de las cuentas anuales, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio 2018 de Bankia, S.A. (en adelante también, Bankia).

PERSONAS RESPONSABLES

D. Sergio Durá Mañas, con DNI número 24271045-L, en vigor, en uso de las facultades otorgadas en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de Bankia de fecha 28 de junio de 2018, acuerda la incorporación por referencia de las cuentas anuales, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, de Bankia, y asume, en representación de Bankia con domicilio social en Valencia, c/ Pintor Sorolla, 8, y N.I.F A-14010342, la responsabilidad del presente Suplemento y declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Suplemento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

ACTUALIZACIÓN DE INFORMACIÓN DEL FOLLETO DE BASE DE PAGARÉS INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA CNMV EL 19 DE JULIO DE 2018

Mediante el presente Suplemento se incorporan por referencia al Folleto de Base de Pagarés, las cuentas anuales individuales de Bankia y las de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, debidamente auditadas sin salvedades, formuladas por el Consejo de Administración de la entidad el 18 de febrero de 2019, así como el informe anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2018, y que se pueden consultar en las siguientes páginas web de la Entidad y de la CNMV:

<https://www.bankia.com/recursos/doc/corporativo/20120927/anual/informe-anual-cuentas-anuales-individuales-2018.pdf>

<https://www.bankia.com/recursos/doc/corporativo/20120927/anual/informe-anual-cuentas-anuales-consolidadas-2018.pdf>

<https://www.bankia.com/recursos/doc/corporativo/20120924/gobierno-corporativo/informe-anual-gobierno-corporativo-2018.pdf>

<http://cnmv.es/AUDITA/2018/17814.pdf>

El presente documento constituye un suplemento al Folleto de Base de Pagarés de Bankia de conformidad con el artículo 22 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de

admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, y debe de ser leído conjuntamente con dicho Folleto de Base de Pagarés y con cualquier otro suplemento a dicho Folleto que Bankia haya publicado o publique en el futuro.

Desde la fecha de inscripción del último suplemento al Folleto de Base de Pagarés con fecha 13 de noviembre de 2018 hasta la fecha de inscripción del presente Suplemento, no se han producido otros hechos que pudieran afectar de manera significativa a la evaluación de los inversores que no se encuentren incluidos en la información financiera incorporada por referencia en virtud del presente Suplemento o sean distintos de los comunicados como Hechos Relevantes a la CNMV que se indican a continuación y se incorporan también por referencia al Folleto de Base:

| Datos del Hecho Relevante | Secciones de la documentación del Folleto de Base de Pagarés afectadas por el Hecho Relevante | Enlace a la publicación del Hecho Relevante |
|--|---|---|
| Fecha: 26/02/2019 Número: 275134 Cambios en las Comisiones del Consejo de Administración | La información contenida en este hecho relevante complementa la Sección I (Resumen). | https://www.bankia.com/recursos/doc/corporativo/2019/01/24/2019-0226-hr-bkia-comisiones-del-consejo.pdf |

Con la incorporación por referencia de las cuentas anuales individuales de Bankia y las de su Grupo consolidado, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, así como el resto de información referida en el presente Suplemento, el Resumen del Folleto de Base se modifica y pasa a estar redactado de la siguiente forma:

I. RESUMEN

Los elementos de información del presente resumen (el “**Resumen**”) están divididos en 5 secciones (A-E) y numerados correlativamente dentro de cada sección de conformidad con la numeración exigida en el Anexo XXII del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicación de dichos folletos y la difusión de publicidad. Los números omitidos en este Resumen se refieren a elementos de información previstos en dicho Reglamento para otros modelos de folleto. Por otra parte, aquellos elementos de información exigidos para este modelo de folleto pero no aplicables por las características de la operación o del emisor se mencionan como “no procede”.

| SECCIÓN A - INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS | | |
|---|--------------------|---|
| A.1 | ADVERTENCIA | <p>Este resumen debe leerse como introducción al folleto.</p> <p>Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del folleto en su conjunto.</p> <p>Cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el folleto, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tener que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.</p> <p>La responsabilidad civil solo se exigirá a las personas que hayan presentado el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del folleto, o no aporte, leído junto con las otras partes del folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.</p> |

| | | |
|---|---|---|
| A.2 | Información sobre intermediarios financieros | No procede. La Sociedad no ha otorgado su consentimiento a ningún intermediario financiero para la utilización del Folleto en la venta posterior o colocación final de los valores. |
| SECCIÓN B - EMISOR Y POSIBLES GARANTES | | |
| B.1 | Nombre legal y comercial del emisor | Bankia, S.A. (en adelante, “Bankia”, el “Banco” o el “Emisor”), y en el ámbito comercial “Bankia”. |
| B.2 | Domicilio, forma jurídica, legislación y país de constitución del emisor | <p>Bankia es una sociedad de nacionalidad española, tiene carácter mercantil, reviste la forma jurídica de sociedad anónima y tiene la condición de banco. Sus acciones están admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas a través del Sistema de Interconexión Bursátil. En consecuencia, está sujeta a la regulación establecida por la Ley de Sociedades de Capital, la Ley de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles y demás legislación concordante, así como la legislación específica para las entidades de crédito y a la supervisión, control y normativa del Banco de España (“BdE”).</p> <p>Desde el 4 de noviembre de 2014 Bankia se encuentra bajo la supervisión del Mecanismo Único de Supervisión (“MUS”). Como entidad de crédito, Bankia podría estar sujeta a la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (“Ley 11/2015”) y legislación concordante. Por último, como sociedad cotizada, está sujeta a la Ley del Mercado de Valores y a su normativa de desarrollo.</p> <p>Su domicilio social está en España, en Valencia, calle Pintor Sorolla 8, y tiene Número de Identificación Fiscal (NIF) A-14.010.342.</p> <p>El Identificador de Entidad Jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) de la Sociedad es 549300685QG7DJS55M76.</p> |
| B.3 | Descripción del emisor | <p>El objeto social de Bankia incluye la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general o que con él se relacionen directa o indirectamente y que le estén permitidos por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares y la realización de actividades de agencia de seguros.</p> <p>El Grupo Bankia es el resultado de (i) un proceso de integración que concluyó con fecha 23 de mayo de 2011 entre la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, la Caja Insular de Ahorros de Canarias, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d’Estalvis Laietana, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y la Caja de Ahorros de La Rioja y (ii) proceso de fusión por absorción de Banco Mare Nostrum, S.A (Banco Mare Nostrum) mediante escritura de fecha 29 de diciembre de 2017. Los principales segmentos de negocio del Grupo Bankia son Banca de Particulares, Banca de Negocios y Centro Corporativo. Además, Bankia tiene participaciones en otras sociedades, si bien en los últimos años se han hecho desinversiones en virtud del Plan de Reestructuración, mediante la venta y liquidación de manera ordenada de todas las participadas y filiales consideradas no estratégicas para el negocio de Bankia.</p> <p>Banca de Particulares: El negocio de Banca de Particulares comprende la actividad de banca minorista con personas físicas y jurídicas (con una facturación anual inferior a los 6 millones de euros) e incluye la Dirección Corporativa de Banca Privada y Gestión de Activos, así como la Dirección de Banca Seguros, cuya distribución se realiza a través de una amplia red multicanal en España, con un modelo de negocio orientado hacia el cliente. Su objetivo es lograr la vinculación y retención de clientes, aportándoles valor en los productos y servicios ofrecidos, así como en el asesoramiento y la calidad en la atención. La estrategia en este negocio pasa por fomentar la especialización en cinco perfiles distintos: Particulares, Alto Potencial, Banca Personal, Banca privada y Pymes y Autónomos. Esto permite la asignación de clientes a gestores específicos que son los responsables globales de su relación con el banco, con lo que se consiguen mayores niveles de satisfacción y se generan nuevas fuentes de negocio. El banco centra la oferta de productos y servicios de alto interés comercial en cada uno de los segmentos, lo que permite potenciar la captación de nuevos clientes y fidelización de los ya existentes, así como mejorar e incrementar el número de productos contratados con la entidad.</p> <p>Con el objetivo de apoyar esta estrategia, realizada a través de una amplia red multicanal en España, el banco posee varios tipos de oficinas, incluyendo (i) oficinas universales; (ii) oficinas ágiles (nuevo tipo de sucursal lanzado de forma pionera por Bankia que permiten dar respuesta de calidad y rapidez a clientes de mayor transaccionalidad y que, a 31 de diciembre de 2018 ascienden a 130 oficinas); (iii) “Conecta con tu Experto” (para prestar asesoramiento a los clientes digitales); y (iv) + Valor (nuevo modelo de aproximación a clientes multicanal con menor relación). En 2016 el Grupo llevó a cabo la definición del nuevo posicionamiento comercial, según el cual se pone el foco en el cliente bajo tres pilares, cercanía (trato personalizado), sencillez (productos y servicios sencillos) y transparencia (productos y servicios adecuados para cada cliente), que ha continuado durante el 2017. Esta estrategia comenzó a implantarse</p> |

en enero de 2016 en los clientes particulares para posteriormente hacerlo extensivo a los clientes autónomos, digitales y a la contratación de nuevas hipotecas en 2017.

En lo que respecta a la digitalización, Bankia está actualmente mejorando su transformación digital con el propósito de incrementar la demanda de servicios bancarios provenientes de canales no tradicionales a través del servicio “Conecta con tu Experto” mencionado anteriormente, proveyendo servicios bancarios y de asesoramiento a aproximadamente 755.000 usuarios a finales de diciembre de 2018. Asimismo, a 31 de diciembre de 2018 los clientes digitales de Bankia representaban el 45,4% de los clientes totales, mientras las ventas digitales se situaron en un 25,8% de las ventas totales del Grupo Bankia (15,9% en diciembre de 2017, antes de la fusión con Banco Mare Nostrum).

Banca de Particulares representa un negocio estratégico para Bankia, con una cuota de mercado en hogares del 11,55% (10,44% en diciembre de 2015, 10,04% en diciembre de 2016 y 9,88% en diciembre de 2017) en créditos y del 11,29% (9,16% en diciembre de 2015, 9,18% en diciembre de 2016 y 9,19% en diciembre de 2017) en depósitos (Fuente: Dirección de Estudios Bankia y Banco de España, noviembre de 2018, cuotas de mercado calculadas sobre saldo vivo de crédito a hogares y depósitos de hogares de OIFM (Otras Instituciones Financieras Monetarias según definición del Boletín Estadístico de Banco de España)).

Banca de Negocios: El negocio de Banca de Negocios constituye la división del grupo especializada en la atención a empresas que tienen una facturación superior a los 6 millones de euros. El objetivo de esta área es combinar la rentabilidad a largo plazo del banco y la creación de valor para el accionista con un buen servicio a los clientes, en particular por lo que respecta a la financiación necesaria para el desarrollo de sus proyectos empresariales. La política comercial se articula en torno a dos ejes: unos precios mínimos en función del coste de los recursos y del nivel de riesgo de la empresa y una búsqueda activa de oportunidades de venta cruzada; es decir, que el cliente se beneficie del mayor número posible de productos y servicios ofrecidos por el banco. La valoración del riesgo se realiza de forma individualizada y corre a cargo de equipos especializados, ya sean de ámbito nacional o de ámbito territorial, dependiendo de la envergadura de cada operación y cada cliente.

Este segmento está dividido en 3 áreas principales: (i) Banca de Empresas, centrado en las empresas y grupos de empresas con facturación anual de 6 a 300 millones de euros, y que cuenta con una red de 45 oficinas a 31 de diciembre de 2018; (ii) Banca Corporativa, que provee de servicios bancarios especializados a empresas de más de 300 millones de euros de ingresos a través de tres centros corporativos situados en Madrid, en Barcelona y Palma de Mallorca, esta última centrada en empresas de la industria hotelera; y (iii) Mercado de Capitales, que realiza servicios de financiación especializada, asesoramiento financiero, trading de derivados y renta fija, con especial atención a los clientes de la red comercial.

Bankia es uno de los principales competidores en el sector de banca de negocios, contando con una base de más de 26.000 clientes (empresas) activos. La base de clientes en el sector de Corporates y Pymes se encuentra diversificada entre distintos sectores de la economía, como el de comercio, servicios e industria (que representa el 50,4% del total de la cartera de clientes de Banca de Negocios y empresas de Banca de Particulares a 31 de diciembre de 2018), o también construcción, alimentación y servicios públicos.

Los centros de empresas se ubican en las principales ciudades, allí donde lo justifica la concentración de clientes del segmento. La atención a los clientes con facturación inferior a 6 millones de euros se realiza desde las oficinas universales, en aquellos ámbitos donde existe masa de clientes suficiente o, alternativamente, por gestores de cuentas especialistas que cubren un ámbito territorial determinado y prestan soporte y se coordinan con las sucursales de ese ámbito.

Durante 2018 se ha continuado realizando un importante esfuerzo en la vinculación de los clientes a través de la financiación de su circulante. Así, el importe desembolsado en el año con los clientes de Banca de Negocios superó los 28.100 millones de euros, un 14,8% más que en 2017.

En lo respectivo al apoyo a la internacionalización, Bankia ofrece un gran abanico de servicios y productos a las empresas que afrontan sus procesos de salida al exterior desde todas sus vertientes posibles. Desde su circulante para las compras y ventas recurrentes en el exterior, con planteamientos como el confirming, factoring o forfaiting internacionales, hasta sus inversiones o el desarrollo a medio y largo plazo de los proyectos por los que licitan fuera de España.

Bankia apoyó a las compañías en su actividad de comercio exterior con un total de 12.340 millones de euros, un 17% más que en 2017, y logró elevar su base de clientes activos en comercio exterior un 15,9%.

Centro Corporativo: Bankia posee una cartera de empresas participadas con origen en la cartera industrial de las entidades que conforman el Grupo. A 31 de diciembre de 2018 el Grupo estaba compuesto por 63 compañías, que incluyen 30 sociedades dependientes, 9 sociedades multigrupo y 24 sociedades asociadas.

Bankia desarrolla su actividad principalmente en España, contando a 31 de diciembre de 2018 con un total de 2.232 oficinas de red minorista y 45 oficinas en Banca de Empresas. Con el objetivo de fortalecer su posicionamiento competitivo, basado en la relación con sus clientes, desde 2013 Bankia está

| | | |
|--------------------|---|--|
| | | <p>impulsando un nuevo modelo comercial con una segmentación de la red de oficinas en la que conviven oficinas universales, oficinas de empresas, centros de banca privada y oficinas ágiles.</p> |
| <p>B.4a</p> | <p>Tendencias recientes más significativas que afecten al Emisor y a los sectores en los que ejerce su actividad</p> | <p>Entorno macroeconómico y sectorial</p> <p>El escenario macroeconómico continuó siendo sólido en 2018. El crecimiento global se situó por encima del 3,0%, superando el potencial por segundo año consecutivo. No obstante, a diferencia de 2017, excluyendo EEUU, el comportamiento de las principales economías fue decepcionante y de “más a menos” a lo largo del año. En concreto, la UEM se debilitó más de lo esperado, hasta un ritmo del 1,9% desde un 2,5% en 2017, acusando el enfriamiento del comercio mundial, el cambio de regulación de las emisiones en el sector del automóvil, el fuerte aumento de los precios del petróleo (hasta su desplome en octubre), el <i>Brexit</i> y el enfrentamiento fiscal de Italia con la Comisión Europea. Además, la guerra comercial entre EEUU y China y el endurecimiento de la política monetaria en EEUU provocaron un empeoramiento en el balance de riesgos globales, que se tradujo en un importante deterioro del sentimiento del mercado en los últimos meses del año y en abultadas caídas en los principales índices bursátiles.</p> <p>En cuanto a la normalización de la política monetaria, 2018 deparó cambios importantes, al intensificar la Fed sus subidas de tipos de interés y cerrar el BCE su programa de compra de activos. Concretamente, en EEUU se implementaron subidas de tipos por importe de un punto porcentual, hasta el rango 2,25%-2,50%, y una reducción del balance de la Fed de casi 400.000 millones de dólares. En la UEM, el BCE pasó de comprar activos por importe de 60.000 millones de euros en 2017 a dejar de hacerlo a finales de este año. Estas decisiones provocaron que las rentabilidades de la deuda pública estadounidense repuntasen durante el año, aunque en menor medida en los plazos más largos, por las numerosas incertidumbres y por no verse tan afectados por los cambios en política monetaria. Como consecuencia, el diferencial entre los plazos a 10 y 2 años cayó desde 55 pb hasta un mínimo de 10 pb, lo que acrecentó los temores sobre la proximidad de una recesión. En la UEM, las rentabilidades de los bonos a 10 años descendieron de forma bastante generalizada (20 pb en Alemania y 15 pb en España), siendo la excepción más llamativa Italia, donde repuntó 75 pb.</p> <p>En España, la economía mantuvo en 2018 la inercia expansiva, aunque con un perfil de suave desaceleración, de modo que el PIB creció un 2,5% (3% el año anterior); este menor vigor es fruto de la pérdida de protagonismo de algunos vientos de cola (petróleo, gasto embalsado durante la crisis, sector turístico, empuje de las economías del entorno, etc.). En este contexto, el mercado laboral siguió creando empleo, por quinto año consecutivo (564.000 nuevos afiliados). La actividad se apoyó en la demanda interna, tanto en la inversión, en equipo y en construcción, como en el consumo privado, respaldado por la fortaleza de la generación de empleo. Por el lado contrario, la demanda externa presentó una contribución neta negativa al crecimiento del PIB, en un entorno caracterizado por la desaceleración de nuestros principales socios comerciales y la pérdida de papel dinamizador del turismo ante la normalización de los principales destinos competidores.</p> <p>El sistema bancario español continuó beneficiándose del tono dinámico de la economía, lo que se reflejó en el avance de la actividad, el aumento significativo de la calidad de los balances y la mejora de la rentabilidad. El saldo del crédito a hogares cerró estable el año, al tiempo que en empresas continuó el proceso de desapalancamiento avivado por las ventas de carteras morosas, a pesar del crecimiento registrado en nuevas operaciones. En cuanto a la calidad crediticia, descenso muy significativo del volumen de dudosos y, por tanto, de la ratio de morosidad hasta alcanzar el nivel más bajo desde 2010. Respecto al ahorro, los depósitos evolucionaron favorablemente, contrastando con el comportamiento de los fondos de inversión, que se vieron afectados por la mayor volatilidad de los mercados en el segundo semestre. La rentabilidad del sector siguió presionada por un entorno de tipos de interés extraordinariamente bajos, contexto en el que las entidades han buscado ganancias de eficiencia a través de la contención de costes, las fusiones y la digitalización.</p> <p>Plan Estratégico</p> <p>Una vez finalizado el plan de reestructuración del Grupo BFA-Bankia en diciembre de 2017, la etapa de crecimiento del Grupo Bankia se inicia con el Plan Estratégico 2018-2020, aprobado el 27 de febrero de 2018, que centra sus objetivos en seguir incrementando sus resultados con un mayor dinamismo comercial, continuar mejorando la calidad de su balance y avanzar en la retribución a los accionistas. Para conseguir estos objetivos, el Plan Estratégico 2018-2020 se sustenta en cuatro ejes principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ejecución de la integración de Banco Mare Nostrum. Tanto Bankia como Banco Mare Nostrum compartían un modelo de negocio enfocado a la banca minorista y un perfil de clientes similar, lo que resulta en potenciales sinergias por reducción de duplicidad de costes, manteniendo el riesgo de integración limitado. Se estima que la reducción de costes recurrentes (antes de impuestos) alcance los 190 millones de euros en el año 2020. Asimismo, el Plan Estratégico contempla un posible incremento en la generación ingresos, principalmente en el margen de intereses y las |

| | | |
|-------------------|---------------------|--|
| | | <p>comisiones. En cuanto a la integración tecnológica de procesos y transacciones, su ejecución se completó el 19 de marzo de 2018.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eficiencia y control de costes. Una vez provisionados en 2017 los gastos de reestructuración por la integración de Banco Mare Nostrum, por importe de 312 millones de euros netos de impuestos, el nuevo Plan Estratégico prevé que la eficiencia del Grupo mejorará hasta quedar por debajo del 47% después de que las sinergias de costes derivadas de la fusión con Banco Mare Nostrum se eleven a 190 millones de euros, un 23% más que la cifra de 155 millones de euros prevista inicialmente. • Incremento de ingresos a través de una mayor venta de productos de alto valor. En los próximos tres años el Grupo Bankia tendrá como objetivo incrementar la financiación en los segmentos de hipotecas, consumo y empresas, y la generación de comisiones en productos de alto valor (fondos de inversión, medios de pago, seguros) para promover la obtención de mayores ingresos y la mejora de los márgenes. Asimismo, la terminación de las restricciones que establecía el Plan de Reestructuración, que finalizó en diciembre de 2017, permitirá que Bankia inicie nuevas líneas de actividad que podrán contribuir a la consecución de este objetivo. • Reducción acelerada de activos problemáticos. Otro de los ejes principales del nuevo Plan Estratégico es la continuación de la reducción de los activos problemáticos de manera orgánica y mediante la venta de carteras con el fin de liberar liquidez y recursos para conceder nuevos créditos en segmentos en los que Bankia quiere aumentar las cuotas de mercado. <p>El Plan Estratégico permitirá, en caso de cumplirse, que el Grupo Bankia mantenga su modelo de elevada generación orgánica de capital, de manera que su solvencia se mantenga por encima del 12% CET 1 Fully Loaded. En este sentido, el Plan Estratégico ha fijado como objetivo para el 2020 reintegrar a los accionistas el capital que supere esta cifra, lo que se traduce en una devolución de capital de más de 2.500 millones de euros en los próximos tres años.</p> |
| <p>B.5</p> | <p>Grupo</p> | <p>Bankia es la entidad dominante del Grupo Bankia, que se integra en el grupo consolidado de entidades de crédito cuya sociedad dominante es BFA (en conjunto, el “Grupo BFA-Bankia”).</p> <p>A 31 de diciembre de 2018, el perímetro de consolidación estaba formado por 63 sociedades —entre entidades dependientes, asociadas y multigrupo— que se dedican a actividades diversas, entre las que se encuentran las de seguros, gestión de activos, prestación de financiación, servicios, y la promoción y gestión de activos inmobiliarios. Del total de sociedades, 30 sociedades son empresas del grupo, 9 sociedades están clasificadas como negocios conjuntos y 24 son sociedades asociadas (a 31 de diciembre de 2017 el perímetro de consolidación estaba formado por 88 sociedades, de las que 41 eran sociedades dependientes, 15 multigrupo y 32 asociadas).</p> <p>Asimismo, cabe mencionar que del total del perímetro de 63 entidades a 31 de diciembre de 2018 existen 27 sociedades clasificadas como activo no corriente en venta.</p> |

| <p>B.6</p> | <p>Accionistas principales</p> | <p>BFA, entidad íntegramente participada por el FROB, es el accionista mayoritario de Bankia, siendo titular del 61,398% de su capital social a fecha de elaboración de este Resumen. Además, la participación de los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección en el capital social de Bankia a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:</p> <table border="1" data-bbox="513 488 1489 1205"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Consejeros</th> <th colspan="2">Participación Directa</th> <th colspan="2">Participación Indirecta</th> <th colspan="2">Total</th> </tr> <tr> <th>Nº acciones</th> <th>% derechos de voto</th> <th>Nº acciones</th> <th>% derechos de voto</th> <th>Nº acciones</th> <th>% derechos de voto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache</td> <td>259.170</td> <td>0,008%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>259.170</td> <td>0,008%</td> </tr> <tr> <td>D. José Sevilla Álvarez</td> <td>55.012</td> <td>0,002%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>55.012</td> <td>0,002%</td> </tr> <tr> <td>D. Antonio Ortega Parra</td> <td>75.000</td> <td>0,002%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>75.000</td> <td>0,002%</td> </tr> <tr> <td>D. Joaquín Ayuso García</td> <td>55.015</td> <td>0,002%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>55.015</td> <td>0,002%</td> </tr> <tr> <td>D. Francisco Javier Campo García</td> <td>50.315</td> <td>0,002%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>50.315</td> <td>0,002%</td> </tr> <tr> <td>Dª. Eva Castillo Sanz</td> <td>25.000</td> <td>0,001%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>25.000</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>D. Jorge Cosmen Menéndez-Castañedo</td> <td>21</td> <td>0,000%</td> <td>30.268</td> <td>0,001%</td> <td>30.289</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>D. José Luis Feito Higuera</td> <td>49.452</td> <td>0,002%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>49.452</td> <td>0,002%</td> </tr> <tr> <td>D. Fernando Fernández Méndez de Andés</td> <td>16.358</td> <td>0,001%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>16.358</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>D. Antonio Greño Hidalgo</td> <td>20.750</td> <td>0,001%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>20.750</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>D. Carlos Egea Krauel</td> <td>15.595</td> <td>0,001%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>15.595</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>Dª Laura González Molero</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>621.688</td> <td>0,022%</td> <td>30.268</td> <td>0,001%</td> <td>651.956</td> <td>0,023%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="513 1249 1489 1697"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Directivos</th> <th colspan="2">Participación Directa</th> <th colspan="2">Participación Indirecta</th> <th colspan="2">Total</th> </tr> <tr> <th>Nº acciones</th> <th>% derechos de voto</th> <th>Nº acciones</th> <th>% derechos de voto</th> <th>Nº acciones</th> <th>% derechos de voto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>D. Miguel Crespo Rodriguez</td> <td>6.358</td> <td>0,000%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>6.358</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>Dª. Amalia Blanco Lucas</td> <td>15.759</td> <td>0,001%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>15.759</td> <td>0,001%</td> </tr> <tr> <td>D. Fernando Sobrini Aburto</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>2</td> <td>0,000%</td> <td>2</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>D. Gonzalo Alcubilla Povedano</td> <td>24</td> <td>0,000%</td> <td>0</td> <td>0,000%</td> <td>24</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>22.141</td> <td>0,001%</td> <td>2</td> <td>0,000%</td> <td>22.143</td> <td>0,001%</td> </tr> </tbody> </table> <p>El 24 de enero de 2019 el Consejo de Administración de Bankia y, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Gestión Responsable, acordó una serie de nombramientos, tal y como se menciona en el hecho relevante de 25/01/2019, pendientes de ratificación por parte de la Junta General de Accionistas.</p> | Consejeros | Participación Directa | | Participación Indirecta | | Total | | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache | 259.170 | 0,008% | 0 | 0,000% | 259.170 | 0,008% | D. José Sevilla Álvarez | 55.012 | 0,002% | 0 | 0,000% | 55.012 | 0,002% | D. Antonio Ortega Parra | 75.000 | 0,002% | 0 | 0,000% | 75.000 | 0,002% | D. Joaquín Ayuso García | 55.015 | 0,002% | 0 | 0,000% | 55.015 | 0,002% | D. Francisco Javier Campo García | 50.315 | 0,002% | 0 | 0,000% | 50.315 | 0,002% | Dª. Eva Castillo Sanz | 25.000 | 0,001% | 0 | 0,000% | 25.000 | 0,001% | D. Jorge Cosmen Menéndez-Castañedo | 21 | 0,000% | 30.268 | 0,001% | 30.289 | 0,001% | D. José Luis Feito Higuera | 49.452 | 0,002% | 0 | 0,000% | 49.452 | 0,002% | D. Fernando Fernández Méndez de Andés | 16.358 | 0,001% | 0 | 0,000% | 16.358 | 0,001% | D. Antonio Greño Hidalgo | 20.750 | 0,001% | 0 | 0,000% | 20.750 | 0,001% | D. Carlos Egea Krauel | 15.595 | 0,001% | 0 | 0,000% | 15.595 | 0,001% | Dª Laura González Molero | 0 | 0,000% | 0 | 0,000% | 0 | 0,000% | Total | 621.688 | 0,022% | 30.268 | 0,001% | 651.956 | 0,023% | Directivos | Participación Directa | | Participación Indirecta | | Total | | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | D. Miguel Crespo Rodriguez | 6.358 | 0,000% | 0 | 0,000% | 6.358 | 0,000% | Dª. Amalia Blanco Lucas | 15.759 | 0,001% | 0 | 0,000% | 15.759 | 0,001% | D. Fernando Sobrini Aburto | 0 | 0,000% | 2 | 0,000% | 2 | 0,000% | D. Gonzalo Alcubilla Povedano | 24 | 0,000% | 0 | 0,000% | 24 | 0,000% | Total | 22.141 | 0,001% | 2 | 0,000% | 22.143 | 0,001% |
|---|--|--|-------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|--|-------|--|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|---|---------|--------|---|--------|---------|--------|-------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|-------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|-------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|----------------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|-----------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|------------------------------------|----|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|---------------------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|--------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|-----------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|--------------------------|---|--------|---|--------|---|--------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|------------|-----------------------|--|-------------------------|--|-------|--|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|----------------------------|-------|--------|---|--------|-------|--------|-------------------------|--------|--------|---|--------|--------|--------|----------------------------|---|--------|---|--------|---|--------|-------------------------------|----|--------|---|--------|----|--------|--------------|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|
| Consejeros | Participación Directa | | | Participación Indirecta | | Total | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache | 259.170 | 0,008% | 0 | 0,000% | 259.170 | 0,008% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. José Sevilla Álvarez | 55.012 | 0,002% | 0 | 0,000% | 55.012 | 0,002% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Antonio Ortega Parra | 75.000 | 0,002% | 0 | 0,000% | 75.000 | 0,002% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Joaquín Ayuso García | 55.015 | 0,002% | 0 | 0,000% | 55.015 | 0,002% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Francisco Javier Campo García | 50.315 | 0,002% | 0 | 0,000% | 50.315 | 0,002% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dª. Eva Castillo Sanz | 25.000 | 0,001% | 0 | 0,000% | 25.000 | 0,001% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Jorge Cosmen Menéndez-Castañedo | 21 | 0,000% | 30.268 | 0,001% | 30.289 | 0,001% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. José Luis Feito Higuera | 49.452 | 0,002% | 0 | 0,000% | 49.452 | 0,002% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Fernando Fernández Méndez de Andés | 16.358 | 0,001% | 0 | 0,000% | 16.358 | 0,001% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Antonio Greño Hidalgo | 20.750 | 0,001% | 0 | 0,000% | 20.750 | 0,001% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Carlos Egea Krauel | 15.595 | 0,001% | 0 | 0,000% | 15.595 | 0,001% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dª Laura González Molero | 0 | 0,000% | 0 | 0,000% | 0 | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 621.688 | 0,022% | 30.268 | 0,001% | 651.956 | 0,023% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Directivos | Participación Directa | | Participación Indirecta | | Total | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | Nº acciones | % derechos de voto | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Miguel Crespo Rodriguez | 6.358 | 0,000% | 0 | 0,000% | 6.358 | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dª. Amalia Blanco Lucas | 15.759 | 0,001% | 0 | 0,000% | 15.759 | 0,001% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Fernando Sobrini Aburto | 0 | 0,000% | 2 | 0,000% | 2 | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D. Gonzalo Alcubilla Povedano | 24 | 0,000% | 0 | 0,000% | 24 | 0,000% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 22.141 | 0,001% | 2 | 0,000% | 22.143 | 0,001% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>B.7</p> | <p>Información financiera fundamental</p> | <p>A continuación, se informa de las principales magnitudes del Grupo Bankia incluidas en las cuentas anuales auditadas correspondientes a los ejercicios 2018, 2017 y 2016.</p> <p><u>2018</u></p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|--------------------------------------|--|
| | <p>histórica seleccionada</p> | <p>El beneficio atribuible del ejercicio 2018 totalizó 703 millones de euros, cifra que supera en un 39,4% el resultado alcanzado en 2017. La integración del negocio de BMN, unida a los primeros ahorros de costes obtenidos tras la fusión y a la ausencia de los gastos extraordinarios de personal incurridos en 2017 como consecuencia de la integración, son los factores que permitieron la generación de este resultado. .</p> <p>En 2018 los riesgos dudosos disminuyeron un 30,5% mientras que la ratio de morosidad se redujo en 2,4 puntos porcentuales hasta situarse en el 6,5% al cierre de diciembre de 2018. Esta evolución está directamente relacionada con la reducción de las entradas en mora, la mejora en la actividad recuperatoria y la gestión activa de los riesgos del grupo, que se tradujo en nuevas ventas de carteras de dudosos durante el año. En este sentido, la ratio de morosidad al cierre de 2018 excluye los riesgos dudosos que se traspasaron a la cartera de activos no corrientes en venta como consecuencia del acuerdo de venta de activos improductivos alcanzado con el inversor institucional Lone Star XI en diciembre de 2018 tal y como se menciona en el hecho relevante de 17/12/2018.</p> <p>A 31 de diciembre de 2018, la ratio de CET 1 Phase In de Grupo Bankia, incluyendo el resultado generado en el año, neto de dividendo que se prevé destinar a reservas, se situó en el 13,80%. Un año más, el grupo Bankia mantuvo un modelo de generación orgánica de capital de nivel I ordinario (+83 puntos básicos), que le ha permitido ir compensando los impactos negativos de efectos de carácter extraordinario y asociados al ámbito regulatorio y de supervisión de las entidades de crédito (NIIF 9, TRIM). Este nivel de capital de mayor calidad supone un exceso de 524 puntos básicos (4.313 millones de euros) sobre el requerimiento mínimo de capital CET1 SREP comunicado por el BCE al grupo Bankia para el ejercicio 2018 (8,563%)</p> <p>En materia de inversión, el grupo Bankia mantuvo el buen ritmo en la contratación de nuevas operaciones de crédito, que crecieron respecto al volumen contratado en 2017, tanto en la financiación a empresas (+13%) como a particulares, a través de préstamos hipotecarios (+6%) y préstamos al consumo (+13%), aunque estos crecimientos no pudieron compensar las amortizaciones de la cartera hipotecaria. En cuanto a la financiación, al cierre de 2018 los depósitos estrictos de clientes (excluyendo cesiones temporales de activos y cédulas hipotecarias singulares no negociables) representaban el 66% de las fuentes de financiación externas (63,6% en diciembre de 2017), operando el grupo con un “loan to deposits” ratio estable del 91,2%.</p> <p>Las principales agencias de rating continuaron mejorando las calificaciones del grupo Bankia en 2018. El 6 de abril la agencia S&P elevó el rating de Bankia desde BBB- con perspectiva positiva hasta BBB con perspectiva estable. El 6 de febrero de 2018 Fitch subió la perspectiva de Bankia de estable a positiva y mantuvo el rating en BBB-. Con posterioridad al cierre del ejercicio, el 30 de enero de 2019 Fitch elevó el rating de Bankia de BBB- a BBB, con perspectiva estable, tal y como se comunicó en el hecho relevante de esa misma fecha.</p> <p>Por otra parte, el 20 de abril de 2018 Bankia hizo efectivo el pago de los dividendos con cargo a resultados de 2017 por un importe total de 338 millones de euros (0,11024 euros por acción). De este importe, 208 millones de euros correspondieron a BFA, Tenedora de Acciones, S.A.U., que a 20 de abril de 2018 poseía un 61,175% del capital de Bankia. Con cargo al resultado de 2018 el Grupo ha comunicado un incremento del 5% del dividendo respecto al ejercicio 2017, como se comunicó en el hecho relevante de fecha 24 de enero de 2019, y que está previsto presentar a la Junta General de Accionistas para su aprobación. Éste ascendería a 357 millones de euros, o lo que es lo mismo, un dividendo de 11,576 céntimos por acción.</p> <p><u>2017</u></p> <p>Grupo Bankia cerró el ejercicio 2017 con un resultado atribuible de 505 millones de euros, un 37,3% menos que en 2016. Este resultado se explica, en buena medida, por los gastos de reestructuración extraordinarios contabilizados en el cuarto trimestre del año en relación con la fusión con Banco Mare Nostrum (445 millones de euros registrados en los gastos de personal).</p> <p>El resultado obtenido en 2017 también estuvo marcado por un escenario económico especialmente difícil para los bancos, en el que persistieron los bajos tipos de interés que ya se vieron en 2016. Este entorno de tipos, unido a la menor rentabilidad de las carteras de renta fija, redujeron en el margen de intereses del Grupo respecto a 2016.</p> <p>En este entorno complicado, el Grupo Bankia continuó poniendo el foco en la relación con el cliente, la eficiencia y el control del coste del riesgo, aspectos que le permitieron incrementar las comisiones, contener los gastos de administración recurrentes (sin considerar los costes extraordinarios derivados de la fusión con Banco Mare Nostrum) y contrarrestar gran parte de los efectos de la presión de los bajos tipos de interés sobre el margen de intereses. En este contexto aún complicado para los bancos, Bankia consolidó los avances en el nuevo modelo comercial enfocado al cliente que se alcanzaron en 2016, de manera que en las distintas áreas de negocio se desarrollaron nuevos productos y servicios para mejorar la vinculación de la base de clientes, aprovechando las nuevas tecnologías y trabajando en diferentes niveles de transformación digital, lo que implicó un crecimiento significativo de los clientes multicanal y los clientes digitales del Grupo Bankia. En lo relativo al negocio y la actividad, el ejercicio destacó por la ejecución de la fusión con Banco Mare Nostrum, que se realizó con efecto contable de 1 de diciembre de</p> |
|--|--------------------------------------|--|

2017 e implicó variaciones significativas en la evolución de los principales epígrafes del balance del Grupo.

En relación con las pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas, al cierre de 2017 mostró una cifra negativa de 115 millones de euros que recogió los deterioros y resultados por la venta de activos adjudicados del año netos del resultado positivo de 47 millones de euros derivado del pago aplazado de la venta de Globalvia realizada en el ejercicio anterior.

Con el objetivo de fortalecer el segmento de crédito al consumo, el 28 de mayo de 2018 Bankia y Crédit Agricole formalizaron la creación de una joint venture especializada en el desarrollo de la financiación al consumo en punto de venta que estará participada en un 51% por Crédit Agricole y en un 49% por Bankia.

La ratio de morosidad del Grupo se situó al cierre del ejercicio 2017 en el 8,9% frente al 9,8% del ejercicio 2016 (es decir, -90 puntos básicos).

Grupo Bankia ha alcanzado en 2017 una ratio CET 1 BIS III Phase In de 14,15%, que supone una disminución de 93 pbs sobre el año anterior.

2016

El Grupo Bankia concluyó el ejercicio 2016 con un beneficio atribuible de 804 millones de euros, lo que representa un descenso de 236 millones de euros (-22,7%) respecto al mismo periodo de 2015.

Este resultado vino marcado por el entorno de tipos de interés en mínimos históricos, que impactó en el sector bancario en general reduciendo la rentabilidad de la cartera crediticia y las carteras de renta fija. A este factor de mercado hay que añadir, en el caso concreto de Bankia, otros factores como son la salida del perímetro de consolidación del City National Bank of Florida NBF y el efecto de la puesta en marcha de políticas comerciales destinadas a fidelizar a los clientes de la Entidad, que impactaron en el volumen de comisiones obtenido por el Grupo en 2016.

La caída de los tipos de interés también redujo la rentabilidad de las carteras de renta fija, teniendo su mayor reflejo en la reprecación de los bonos de la Sareb en diciembre 2015, que detrajó 158 millones de euros al margen de intereses del Grupo en 2016. Otro factor con peso específico en la evolución del margen fue la eliminación de las cláusulas suelo, que no se incluyen en los préstamos hipotecarios a consumidores desde septiembre de 2015, restando 32 millones de euros al margen de intereses del Grupo Bankia en 2016.

Estos impactos fueron mitigados con la gestión de los costes de pasivo (el coste del stock de depósitos a plazo pasó del 0,80% en el cuarto trimestre de 2015 al 0,33% en el cuarto trimestre del 2016) y con los mayores volúmenes de formalizaciones de crédito en los segmentos de consumo, microempresas y autónomos. En este contexto, Bankia siguió poniendo el foco en la reducción de costes en 2016 (-6,6% respecto a 2015), lo que permitió situar la ratio de eficiencia del Grupo en 48,9% al cierre de 2016,

Por otro lado, el Grupo continuó realizando mejoras en la gestión del riesgo, que se tradujeron en una reducción significativa de las dotaciones a provisiones respecto al ejercicio 2015. De este modo, en 2016 el Grupo Bankia provisionó un total de 221 millones de euros por deterioro de activos financieros, registrando una caída significativa de 362 millones de euros (-62,1%) respecto al 2015.

Respecto a las pérdidas de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas, al cierre de 2016 mostró una cifra negativa de 310 millones de euros, frente al saldo negativo de 26 millones de euros que se contabilizó en 2015. Esta evolución reflejó, por un lado, las nuevas dotaciones de activos inmobiliarios adjudicados realizadas en 2016 como consecuencia del cambio de estimación introducido por aplicación del nuevo Anejo IX de la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España y, por otro, la ausencia de plusvalías significativas por la venta de participaciones accionariales en 2016 (en 2015 el Grupo registró un beneficio extraordinario de 201 millones de euros por la venta del CNBF al Banco de Crédito e Inversiones).

Además, los resultados del año 2016 incluyen las dotaciones extraordinarias realizadas para cubrir la contingencia de la nulidad de las cláusulas suelo en los contratos de las hipotecas minoristas (93 millones de euros dotados en 2016). Las provisiones constituidas entre los años 2015 y 2016 cubren la estimación realizada sobre el escenario de total retroactividad desde el inicio de la aplicación de la cláusula suelo en cada hipoteca.

Durante el ejercicio 2016 continuó la apuesta estratégica del Grupo Bankia para afianzar el crecimiento de las nuevas contrataciones de crédito a empresas, pymes y consumo, donde Bankia consiguió incrementar su cuota de mercado en crédito al consumo (4,17% dic/15 y 4,84% dic/16, Fuente BdE) y en la financiación de empresas descontado el sector promotor (7,03% dic/15 y 7,16% sep/16, Fuente BdE).

Cabe destacar también el favorable comportamiento que tuvieron los depósitos estrictos de clientes y los recursos gestionados fuera de balance (fundamentalmente fondos de inversión), que han experimentado unos crecimientos anuales del 1,9% y del 5,7%, respectivamente.

La disminución de los saldos morosos tuvo reflejo en la ratio de morosidad del Grupo, que al cierre del ejercicio 2016 se situó en el 9,8% frente al 10,6% que el Grupo registró en el ejercicio 2015 (-80 puntos básicos).

Grupo Bankia alcanzó en 2016 una ratio CET 1 BIS III Phase In de 15,08%, que supone un incremento de 111 pbs sobre el año anterior. Esta ratio incluye el 60% de las plusvalías asociadas a la cartera disponible para la venta de renta fija soberanas, que se incorporan al capital regulatorio desde octubre 2016 debido a la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE y que han aportado al CET1 (capital ordinario de nivel 1 o capital de mayor calidad) +28 pbs.

Información financiera seleccionada de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Bankia

| Cuenta de resultados (datos en millones de euros) | 2018 | 2017 ⁽¹⁾ | 2016 | Var. (%) 2018/2017 | Var. (%) 2017/2016 |
|--|-------|---------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| Margen de intereses | 2.049 | 1.968 | 2.148 | 4,1% | (8,4%) |
| Margen bruto | 3.368 | 3.064 | 3.166 | 9,9% | (3,2%) |
| Margen neto antes de provisiones ⁽²⁾ | 1.498 | 1.038 | 1.619 | 44,2% | (35,9%) |
| Resultado de la actividad de explotación | 1.061 | 744 | 1.301 | 42,6% | (42,8%) |
| Resultado antes de impuestos | 920 | 625 | 991 | 47,2% | (36,9%) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 697 | 494 | 802 | 41,1% | (38,4%) |
| Rtdo. atribuido al grupo | 703 | 505 | 804 | 39,2% | (37,2%) |

⁽¹⁾ Los datos de 2018 corresponden a un año completo de resultados de la entidad resultante de la fusión entre Bankia y BMN. Los datos de 2017 sólo incluyen un mes de resultados de BMN, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1 de diciembre de 2017. Los datos de 2016 son los de Grupo Bankia antes de la fusión con BMN L.

⁽²⁾ Medida alternativa de rendimiento.

Información financiera seleccionada de los balances consolidados del Grupo Bankia

| Activo (datos en millones de euros) | 2018 | 2017 ⁽¹⁾ | 2016 ⁽¹⁾ | Var. (%) 2018/2017 | Var. (%) 2017/2016 |
|--|---------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 4.754 | 4.504 | 2.854 | 5,6% | 57,8% |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 6.308 | 6.773 | 8.331 | (6,9%) | (18,7%) |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 9 | - | - | - | - |
| De los que: préstamos y anticipos a la clientela | 9 | - | - | - | - |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 15.636 | 22.745 | 25.249 | (31,3%) | (9,9%) |
| Activos financieros a coste amortizado | 156.461 | 158.711 | 136.509 | (1,4%) | 16,3% |
| De los que: préstamos y anticipos a la clientela | 118.286 | 123.025 | 104.677 | (3,9%) | 17,5% |
| Derivados - contabilidad de coberturas | 2.627 | 3.067 | 3.631 | (14,3%) | (15,5%) |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 306 | 321 | 282 | (4,7%) | 13,8% |
| Activos tangibles e intangibles | 2.487 | 2.661 | 1.878 | (6,5%) | 41,7% |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | 3.906 | 3.271 | 2.260 | 19,4% | 44,7% |
| Resto de activos ⁽²⁾ | 12.728 | 11.879 | 9.174 | 7,1% | 29,5% |
| TOTAL ACTIVO | 205.223 | 213.932 | 190.167 | (4,1%) | 12,5% |

| Pasivo <i>(datos en millones de euros)</i> | 2018 | 2017 ⁽¹⁾ | 2016 ⁽¹⁾ | Var. (%) 2018/2017 | Var. (%) 2017/2016 |
|---|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 6.047 | 7.421 | 8.983 | (18,5%) | (17,4%) |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 181.869 | 188.898 | 164.636 | (3,7%) | 14,7% |
| De los que: depósitos de la clientela | 126.319 | 130.396 | 105.155 | (3,1%) | 24,0% |
| Derivados - contabilidad de coberturas | 183 | 378 | 724 | (51,6%) | (47,8%) |
| Provisiones | 1.922 | 2.035 | 1.405 | (5,6%) | 44,8% |
| Resto de pasivos | 2.013 | 1.587 | 1.582 | 26,8% | 0,3% |
| TOTAL PASIVO | 192.033 | 200.319 | 177.330 | (4,1%) | 13,0% |

| Patrimonio Neto <i>(datos en millones de euros)</i> | 2018 | 2017 ⁽¹⁾ | 2016 ⁽¹⁾ | Var. (%) 2018/2017 | Var. (%) 2017/2016 |
|--|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Otro resultado global acumulado | 147 | 366 | 489 | (59,8%) | (25,2%) |
| Intereses minoritarios | 12 | 25 | 45 | (52,0%) | (44,4%) |
| Fondos propios | 13.030 | 13.222 | 12.303 | (1,5%) | 7,5% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 13.189 | 13.613 | 12.837 | (3,1%) | 6,0% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 205.223 | 213.932 | 190.167 | (4,1%) | 12,5% |

(1) Los balances consolidados de diciembre 2017 y 2016 se presentan adaptados a los nuevos modelos de estados financieros contemplados en la Circular 4/2017 de Banco de España, a los únicos y exclusivos efectos de presentación y de facilitar la comparación con el ejercicio 2018. Esta adaptación no ha sido auditada. Los cambios más relevantes son la sustitución de la categoría de activos financieros disponibles para la venta por la de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, la eliminación de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento y la sustitución de la categoría de préstamos y partidas a cobrar por la de activos financieros a coste amortizado. Por tanto, debe tenerse en consideración que, los mismos, difieren de los incluidos en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Volumen de negocio

| Volumen de negocio <i>(datos en millones de euros)</i> | 2018 | 2017 | 2016 | Var. (%) 2018/2017 | Var. (%) 2017/2016 |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Préstamos y partidas a cobrar a la clientela | 118.295 | 123.025 | 104.677 | (3,8%) | 17,5% |
| Depósitos de la clientela | 126.319 | 130.396 | 105.155 | (3,1%) | 24,0% |
| Valores representativos de deuda emitidos | 18.360 | 19.785 | 19.846 | (7,2%) | (0,3%) |
| Recursos de clientes gestionados fuera de balance ⁽¹⁾ | 24.574 | 22.464 | 20.096 | 9,4% | 11,8% |
| TOTAL VOLUMEN DE NEGOCIO | 287.549 | 295.670 | 249.774 | (2,7%) | 18,4% |

⁽¹⁾ Sociedades y fondos de inversión y fondos de pensiones

Principales indicadores de solvencia y apalancamiento

La siguiente tabla muestra las principales ratios de solvencia Phase in del Grupo Bankia según BIS III a 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, así como un detalle de la ratio de apalancamiento de Grupo Bankia en los tres ejercicios, calculada según lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2015/62:

| Solvencia (%) | 31/12/2018 ⁽¹⁾ (2)(3) | 31/12/2017 ⁽¹⁾ (2)(3) | 31/12/2016 ⁽¹⁾ (2) | Var. (p.p.) 2018/ 2017 | Var. (p.p.) 2017/ 2016 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| BIS III (CRR y CRD IV) ⁽¹⁾ | | | | | |
| Ratio capital de nivel I ordinario - BIS III Phase In ⁽¹⁾ | 13,80% | 14,15% | 15,08% | (0,35) p.p. | (0,93) p.p. |
| Ratio capital de nivel I - BIS III Phase In ⁽¹⁾ | 15,31% | 14,94% | 15,08% | 0,37 p.p. | (0,14) p.p. |
| Ratio capital de nivel II BIS III | 2,26% | 1,90% | 1,34% | 0,36 p.p. | 0,56 p.p. |
| Ratio total capital - BIS III Phase In ⁽¹⁾ | 17,58% | 16,84% | 16,42% | 0,74 p.p. | 0,42 p.p. |
| Requerimiento mínimo Capital de nivel I ordinario | 8,56% | 7,88% | 10,31% | 0,68 p.p. | (2,43) p.p. |
| Requerimiento mínimo Total Capital | 12,06% | 11,38% | 10,31% | 0,68 p.p. | 1,07 p.p. |
| BIS III (CRR y Reglamento Delegado 62/2015) | | | | | |
| Ratio de apalancamiento Phase in | 6,09% | 6,02% | 6,12% | 0,07 p.p. | (0,10) p.p. |

(1) Se incluyen las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable, que desde octubre de 2016 se incorporan en el capital regulatorio por la entrada en vigor del Reglamento (UE) 2016/445 BCE. De no haberse incluido las plusvalías latentes en la ratio Phase In, a 31 de diciembre de 2018 el CET-1 habría sido del 13,69% y el Total Capital del 17,47%, y a 31 de diciembre de 2017, el CET-1 habría sido del 13,88% y el Total Capital del 16,57%.

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

(3) Datos incluyendo los efectos de la fusión con BMN (ampliación de capital, integración de BMN, costes).

Gestión del riesgo

| Gestión del riesgo <i>(datos en millones de euros y %)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Var. (% y p.p.) 2018/2017 | Var. (% y p.p.) 2017/2016 |
|---|------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------|
| Riesgos totales ⁽¹⁾ | 129.792 | 136.353 | 117.330 | (4,8%) | 16,2% |
| Saldos dudosos ⁽¹⁾ | 8.416 | 12.117 | 11.476 | (30,5%) | 5,6% |
| Provisiones para insolvencias ⁽²⁾ | 4.593 | 6.151 | 6.323 | (25,3%) | (2,7%) |
| Ratio de morosidad (%) ^{(3) (5) (6)} | 6,5% | 8,9% | 9,8% | (2,4) p.p. | (0,9) p.p. |
| Ratio de cobertura de la morosidad (%) ^{(4) (5) (6)} | 54,6% | 50,8% | 55,1% | 3,8 p.p. | (4,3) p.p. |

⁽¹⁾ Incluye crédito a la clientela y pasivos contingentes

⁽²⁾ Incluye las provisiones de crédito a la clientela y pasivos contingentes

⁽³⁾ Saldos dudosos / Riesgos totales.

⁽⁴⁾ Provisiones para insolvencias / Saldos dudosos

⁽⁵⁾ Medida alternativa de rendimiento.

⁽⁶⁾ La ratio de morosidad y la ratio de cobertura de la morosidad a 31/12/2018 no incluyen los activos traspasados a no corrientes en venta con motivo de la venta institucional llevada a cabo en el cuarto trimestre.

Rentabilidad y eficiencia

| Rentabilidad y eficiencia <i>(datos en millones de euros y %)</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Var. (% y p.p.) 2018/2017 | Var. (% y p.p.) 2017/2016 |
|--|------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------|
| Activos totales medios ^{(1) (8)} | 206.524 | 183.228 | 199.651 | 12,7% | (8,2%) |

| | | Fondos propios medios ^{(2) (8)} | 12.648 | 12.286 | 11.930 | 2,9% | 3,0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---------|-------------------|-------------------|----------|------------|---|------|------|------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------|-------|-------|-------|----|------|---|------|------|-------|---------|------|---|-------|--------|--------|---------|-------|---|------|------|------|-------|---------|
| | | Margen bruto ⁽⁹⁾ | 3.368 | 3.064 | 3.166 | 9,9% | (3,2%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Gastos de administración | 1.696 | 1.852 | 1.387 | (8,4%) | 33,5% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Amortizaciones | 174 | 174 | 161 | (8,4%)- | 8,1% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Resultado consolidado del ejercicio | 703 | 494 | 802 | 42,3% | (38,4%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Resultado atribuido del ejercicio | 703 | 505 | 804 | 39,2% | (37,2%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | ROA (%) ^{(3) (8)} | 0,3% | 0,3% | 0,4% | -- | (0,1) p.p. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | ROE (%) ^{(4) (8)} | 5,6% | 4,1% | 6,7% | 1,5 p.p. | (2,6) p.p. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | RORWA ^{(5) (8)} | 0,9% | 0,6% | 1,0% | 0,3 p.p. | (0,4) p.p. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | ROTE ^{(6) (8)} | 5,7% | 4,2% | 6,9% | 1,5 p.p. | (2,7) p.p. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Ratio de eficiencia (%) ^{(7) (8)} | 55,5% | 51,6% | 48,9% | 3,9 p.p. | 2,7 p.p. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <p>⁽¹⁾ Promedio de saldos finales mensuales de activos totales</p> <p>⁽²⁾ Promedio de saldos finales mensuales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto</p> <p>⁽³⁾ Beneficio después de impuestos sobre activos totales medios del período</p> <p>⁽⁴⁾ Beneficio atribuido sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del período ajustados por el dividendo previsto</p> <p>⁽⁵⁾ Beneficio después de impuestos sobre activos ponderados por riesgo regulatorios al cierre del período</p> <p>⁽⁶⁾ Beneficio atribuido sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre del período ajustados por el dividendo previsto</p> <p>⁽⁷⁾ (Gastos de administración + Amortizaciones) / Margen bruto. En 2017 excluye los gastos de integración no recurrentes de 445 millones de euros (312 millones netos de impuestos) derivados de la fusión entre Bankia y BMN.</p> <p>⁽⁸⁾ Medida alternativa de rendimiento.</p> <p>⁽⁹⁾ Los datos de 2017 incluyen un mes de resultados de BMN, ya que la fusión se realizó con efecto contable de 1 de julio de 2017.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <p>Datos de la acción</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Datos de la acción (datos al cierre del ejercicio)</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>Var. 2018/2017</th> <th>Var. 2017/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Número de accionistas ⁽¹⁾</td> <td>184.643</td> <td>192.055</td> <td>241.879</td> <td>(3,9%)-</td> <td>(20,6%)</td> </tr> <tr> <td>Número de acciones (millones)</td> <td>3.085</td> <td>3.085</td> <td>2.879</td> <td>--</td> <td>7,2%</td> </tr> <tr> <td>Cotización al cierre del ejercicio (euros) ⁽²⁾</td> <td>2,56</td> <td>3,99</td> <td>3,884</td> <td>(35,8%)</td> <td>2,7%</td> </tr> <tr> <td>Capitalización bursátil (millones de euros)</td> <td>7.898</td> <td>12.300</td> <td>11.183</td> <td>(35,8%)</td> <td>10,0%</td> </tr> <tr> <td>Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾</td> <td>0,23</td> <td>0,16</td> <td>0,28</td> <td>43,8%</td> <td>(42,9%)</td> </tr> </tbody> </table> <p>⁽¹⁾ Conforme al libro de registro de accionistas.</p> <p>⁽²⁾ En diciembre de 2016 los datos están ajustados para tener en cuenta el contrasplit de acciones realizado en junio de 2017. Las fechas de cierre del periodo: 31 de diciembre de 2018, 29 de diciembre de 2017 y 30 de diciembre de 2016.</p> <p>⁽³⁾ Medida alternativa de rendimiento.</p> | | | | | | Datos de la acción (datos al cierre del ejercicio) | 2018 | 2017 | 2016 | Var. 2018/2017 | Var. 2017/2016 | Número de accionistas ⁽¹⁾ | 184.643 | 192.055 | 241.879 | (3,9%)- | (20,6%) | Número de acciones (millones) | 3.085 | 3.085 | 2.879 | -- | 7,2% | Cotización al cierre del ejercicio (euros) ⁽²⁾ | 2,56 | 3,99 | 3,884 | (35,8%) | 2,7% | Capitalización bursátil (millones de euros) | 7.898 | 12.300 | 11.183 | (35,8%) | 10,0% | Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾ | 0,23 | 0,16 | 0,28 | 43,8% | (42,9%) |
| Datos de la acción (datos al cierre del ejercicio) | 2018 | 2017 | 2016 | Var. 2018/2017 | Var. 2017/2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Número de accionistas ⁽¹⁾ | 184.643 | 192.055 | 241.879 | (3,9%)- | (20,6%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Número de acciones (millones) | 3.085 | 3.085 | 2.879 | -- | 7,2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cotización al cierre del ejercicio (euros) ⁽²⁾ | 2,56 | 3,99 | 3,884 | (35,8%) | 2,7% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitalización bursátil (millones de euros) | 7.898 | 12.300 | 11.183 | (35,8%) | 10,0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾ | 0,23 | 0,16 | 0,28 | 43,8% | (42,9%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.8 | Información financiera seleccionada pro forma | No procede, dado que no existe información proforma en el Documento de Registro de la Sociedad. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Previsiones o estimaciones de beneficios | No procede. La Sociedad ha optado por no incluir provisiones o estimaciones de beneficios futuros en el Documento de Registro. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Salvedades en informes de auditoría | No procede. Las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2016, 2017 y 2018 han sido auditadas por la firma de auditoría externa Ernst & Young, S.L. (EY) y los informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedad alguna. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | No obstante, los auditores incluyen en las cuentas relativas al ejercicio 2016 un párrafo de énfasis en el que llaman la atención respecto a las incertidumbres asociadas al resultado final de los litigios relacionados con la oferta pública de suscripción de acciones, llevada a cabo en 2011 con ocasión de la salida a Bolsa de Bankia y las provisiones registradas por el Banco en relación con los mencionados litigios. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|---|-----|---------|----|--|-----|---------|-----|---------------------|------------|---------|-----------|----------------------|------|---------|-----|
| B.17 | Grados de solvencia asignados a un emisor o a sus obligaciones a petición o con la cooperación del emisor en el proceso de calificación | <p>Bankia tiene asignadas las siguientes calificaciones (ratings) por Standard & Poor's, Fitch Ratings, DBRS y Scope:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Agencia</th> <th>Largo plazo</th> <th>Perspectiva</th> <th>Corto plazo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fitch Ratings España, S.A.U.⁽¹⁾</td> <td>BBB</td> <td>Estable</td> <td>F3</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited⁽²⁾</td> <td>BBB</td> <td>Estable</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>DBRS⁽³⁾</td> <td>BBB (high)</td> <td>Estable</td> <td>R-1 (low)</td> </tr> <tr> <td>Scope⁽⁴⁾</td> <td>BBB+</td> <td>Estable</td> <td>S-2</td> </tr> </tbody> </table> <p>⁽¹⁾ rating a fecha 30 de enero de 2019 ⁽²⁾ rating a 6 de abril de 2018 ⁽³⁾ rating fecha 4 de julio de 2018 ⁽⁴⁾ rating fecha 30 de noviembre de 2017</p> <p>Las agencias de calificación mencionadas anteriormente han sido registradas en la European Securities and Markets Authority (ESMA) de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) número 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.</p> | Agencia | Largo plazo | Perspectiva | Corto plazo | Fitch Ratings España, S.A.U. ⁽¹⁾ | BBB | Estable | F3 | Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ⁽²⁾ | BBB | Estable | A-2 | DBRS ⁽³⁾ | BBB (high) | Estable | R-1 (low) | Scope ⁽⁴⁾ | BBB+ | Estable | S-2 |
| Agencia | Largo plazo | Perspectiva | Corto plazo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fitch Ratings España, S.A.U. ⁽¹⁾ | BBB | Estable | F3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ⁽²⁾ | BBB | Estable | A-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DBRS ⁽³⁾ | BBB (high) | Estable | R-1 (low) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Scope ⁽⁴⁾ | BBB+ | Estable | S-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SECCIÓN C-VALORES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 | Tipo y clase de valores ofertados | Los pagarés son valores de renta fija simple, emitidos al descuento, que representan deuda para el Emisor, no devengan intereses y son reembolsables por su valor nominal al vencimiento. Los pagarés que tengan un mismo vencimiento tendrán asignado el mismo código ISIN. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.2 | Divisa de emisión | La emisión está denominada en Euros. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.3 | Número de acciones emitidas y desembolsadas | De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, a la fecha de este Resumen, el capital social de Bankia es de 3.084.962.950,00 euros y está representado por 3.084.962.950 acciones, íntegramente suscritas y desembolsadas, con un valor nominal cada una de ellas de 1,00 euro y pertenecientes a una única clase y serie. Todas las acciones confieren a sus titulares los mismos derechos. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.5 | Restricciones sobre la libre transmisibilidad de los valores | De acuerdo con la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los valores que se prevé emitir | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.7 | Descripción de la política de dividendos | <p>El reparto de dividendos viene determinado por la Junta General de Accionistas, sobre la base de las propuestas realizadas por el Consejo de Administración.</p> <p>La Junta General de Accionistas de Bankia celebrada el 22 de abril de 2015 acordó la distribución de un dividendo bruto de 0,0175 euros por acción con cargo a los resultados obtenidos por la Entidad en el ejercicio 2014. Posteriormente, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016, Bankia pagó el dividendo correspondiente a los resultados del ejercicio 2015 entre las acciones con derecho a dividendo en la fecha de pago, por un importe de 0,02625 euros por acción, lo que representó un aumento de casi el 50% respecto al dividendo abonado con cargo a los resultados de 2014. Tras los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, Bankia pagó el dividendo correspondiente a los resultados del ejercicio 2016 por un importe de 0,02756 euros por acción, lo que representó un aumento del 5% respecto al dividendo abonado el año anterior. Finalmente, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2018, Bankia abonó el dividendo correspondiente a los resultados obtenidos en el ejercicio 2017 por un importe de 0,11024 euros por acción.</p> <p>Con cargo al resultado de 2018 el Grupo ha comunicado un incremento del 5% del dividendo respecto al ejercicio 2017, como se comunicó en el hecho relevante de fecha 24 de enero de 2019, y que está previsto presentar a la Junta General de Accionistas para su aprobación. Éste ascendería a 357 millones de euros, o lo que es lo mismo, un dividendo de 11,576 céntimos por acción.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------------|--|---|
| | | Sobre la base de su capacidad de generación orgánica de capital y la fortaleza cada vez mayor de su balance, en los próximos ejercicios el Grupo Bankia tiene como objetivo mantener la remuneración a sus accionistas como un paso más hacia la devolución de las ayudas públicas recibidas. |
| C.8 | Descripción de los derechos vinculados a los valores, orden de prelación y limitaciones | <p>Conforme a la legislación vigente, los valores carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.</p> <p>Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los valores serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emiten y que se resumen en el apartado C.9 del presente Resumen.</p> <p>Prelación: Los inversores se situarán a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor, por detrás de los acreedores con privilegio y al mismo nivel que el resto de acreedores comunes que a la fecha tenga Bankia, conforme a la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal y en la normativa que la desarrolla.</p> |
| C.9 | Fecha de emisión de los valores, tipo de interés, amortización y representante de los tenedores de valores emitidos | <p>El desembolso del importe efectivo de los pagarés se producirá en la fecha de emisión, que será la pactada el día de contratación y que estará dentro de los dos (2) días hábiles posteriores a dicha contratación.</p> <p>El tipo de interés nominal será el concertado entre el Emisor y el tomador de cada pagaré, estableciéndose de modo individual para cada pagaré o grupo de pagarés.</p> <p>Los pagarés se emiten al descuento y se reembolsan en su fecha de vencimiento por su valor nominal, por lo que el abono de intereses que devengan se produce en el momento de su amortización a su vencimiento.</p> <p>Los valores emitidos al amparo de este Programa se amortizarán por su valor nominal, en su fecha de vencimiento, libre de gastos para el tenedor, con repercusión, en su caso de la retención a cuenta que corresponda. Los pagarés tendrán un plazo de vencimiento comprendido entre tres (3) días hábiles y trescientos sesenta y cuatro (364) días naturales. En caso de que la fecha de vencimiento sea festiva a efectos bancarios, el pago se efectuará el siguiente día hábil, sin modificación del cómputo de días previstos para su emisión. el Emisor procurará, en la medida de lo posible, agrupar los vencimientos en un único vencimiento semanal, es decir cuatro vencimientos al mes.</p> <p>No se podrá realizar amortización anticipada de los pagarés emitidos al amparo del Programa ni por parte del Emisor ni a opción del inversor. No obstante, los pagarés podrán amortizarse anticipadamente siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima del Emisor.</p> <p>La entidad encargada del registro contable de los valores será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (“Iberclear”) y sus entidades participantes.</p> <p>Debido a la naturaleza de los valores no procede en este tipo de emisiones la constitución de un sindicato de tenedores de pagarés.</p> |
| C.10 | Instrumentos derivados | No procede, puesto que los valores no contienen ningún elemento derivado en el pago de intereses. |
| C.11 | Admisión a Cotización | Se solicitará la admisión a cotización de los valores en AIAF Mercado de Renta Fija, en un plazo máximo de tres (3) días hábiles desde la fecha de desembolso y siempre antes del vencimiento. |
| SECCIÓN D—RIESGOS | | |
| D.1 | Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del emisor o de su sector de actividad | <p>Bankia, S.A., manifiesta que en la información contenida en el presente apartado se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas, en su caso, de los supervisores prudenciales —el Banco Central Europeo y el BdE—, y que pudieran tener algún tipo de incidencia material en los estados financieros y en los riesgos que se exponen a continuación.</p> <p style="text-align: center;">(A) Requerimientos de solvencia, capital y pasivos exigibles</p> <p style="text-align: center;"><i>(i) Las exigencias normativas de capital y solvencia cada vez más estrictas y eventuales nuevos requerimientos podrían afectar negativamente al funcionamiento del Grupo Bankia y sus negocios</i></p> <p>La actual normativa prudencial, conocida como Basilea III, establece unos requerimientos mínimos de capital conocidos como Pilar I. Además, se establece que las entidades deberán cumplir con unos requisitos combinados de colchones de capital desde el 1 de enero de 2016, con un calendario de implementación progresiva de 4 años. Actualmente, Grupo Bankia deberá mantener, un colchón de conservación de capital del 2,5% y un colchón por otras entidades de importancia sistémica (“O-SII”) del 0,25%. Finalmente, dentro del marco del proceso de revisión supervisora conocido como “SREP”, se contempla que las Autoridades Supervisoras impongan a cada entidad financiera un nivel adicional de exigencia de capital conocido como “<i>Pilar II requirement</i>”. Este nivel de exigencia es aditivo a los</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>requerimientos de Pilar I. Así, considerando los requerimientos por Pilar I más Pilar II más requisitos combinados de colchones de capital, Grupo Bankia estaría sujeta a unas exigencias mínimas de capital SREP en términos phased-in (calendario aplicado a los colchones de capital) de (i) una ratio mínimo de capital ordinario de nivel 1 (CET1) del 8,563% sobre sus activos ponderados por riesgo, que se compone de un 4,5% de Pilar I, más un 2% de Pilar II, más un 2,063% de requisitos combinados de colchón (colchón de conservación del capital y O-SII); y (ii) una ratio de total capital mínimo del 12,063% sobre sus activos ponderados por riesgo que se compone de un 8% de Pilar I más un 2% de Pilar II más un 2,063% de requisitos combinados de colchón (colchón de conservación del capital y O-SII).</p> <p>Tras la finalización del calendario transitorio aplicable a los colchones de capital, la ratio de capital de nivel I ordinario exigida ascendería a un 9,25% de los activos ponderados por riesgo y la ratio de total capital a un 12,75% de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, el Banco Central Europeo ha comunicado a Grupo Bankia, en febrero 2019, las exigencias de capital (Pilar II) aplicables durante el 2019, manteniéndose éstas en los mismos niveles del 2018.</p> <p>Si el Banco o el Grupo no fuese capaz de mantener estas ratios mínimas, podría ser objeto de medidas o sanciones administrativas, que, a su vez, podrían tener un efecto significativo adverso en los resultados del Grupo.</p> <p><i>(ii) La adopción de las medidas de amortización y recapitalización interna (“bail-in”) previstas en la BRRD podrían tener un efecto adverso sobre la actividad del Banco y sobre el valor de cualquiera de los valores que emita</i></p> <p>La Ley 11/2015, que transpone en España la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre Recuperación y Resolución Bancaria (“BRRD”), prevé cuatro instrumentos de resolución que podrán ser aplicados, individualmente o en cualquier combinación, cuando una autoridad de resolución, considere que (a) una entidad es inviable o es razonablemente previsible que vaya a serlo en un futuro próximo, (b) no existan perspectivas razonables de que medidas procedentes del sector privado puedan impedir la inviabilidad de la entidad en un plazo de tiempo razonable y (c) la resolución resulte necesaria o conveniente por razones de interés público. Entre los referidos cuatro instrumentos de resolución, se encuentra el instrumento de recapitalización interna (<i>bail-in tool</i>). En caso de ejercitarse la recapitalización interna, la aplicación de cualquier amortización o conversión por parte de la autoridad de resolución se llevará a cabo según la siguiente secuencia: (i) elementos del capital de nivel I ordinario, (ii) instrumentos de capital de nivel II adicional, (iii) instrumentos de capital de nivel II, (iv) deuda subordinada que no sea capital de nivel II adicional o capital de nivel II; (v) instrumentos de deuda ordinaria no preferente; y (vi) los demás pasivos admisibles establecidos en el artículo 41 de la Ley 11/2015. Además de la recapitalización interna, la BRRD y la Ley 11/2015 prevén que las autoridades de resolución están facultadas para amortizar y/o convertir los instrumentos de capital en acciones u otros instrumentos de capital al llegarse al punto de no viabilidad (la “Competencia de Amortización y Conversión” (<i>Non- Viability Loss Absorption</i>)) de una entidad o del grupo.</p> <p>Dada la incertidumbre inherente al proceso de aplicación de estas medidas, resultará difícil predecir cuándo podría producirse el ejercicio de cualquiera de tales facultades y competencias por parte de la Autoridad Competente de Resolución —o incluso el hecho de que vaya a producirse—.</p> <p><i>(iii) La normativa europea de resolución establece de forma adicional requisitos de capital y pasivos exigibles que pueden encarecer el coste de la financiación y reducir la rentabilidad del Grupo Bankia</i></p> <p>La BRRD establece un nuevo requerimiento de capital y pasivos exigibles denominado <i>Minimum Required Eligible Liabilities</i> (por sus siglas en inglés “MREL”) con la finalidad de que las entidades cuenten con pasivos con capacidad de absorción de pérdidas en situaciones de <i>bail-in</i>.</p> <p><i>(iv) La falta de continuidad de un marco regulatorio de solvencia estable podría tener un efecto negativo en el modelo de negocio, resultados futuros y en la situación financiera del Banco y en suma que las ratios de solvencia calculadas y planificadas por la Entidad no fuesen las correctas.</i></p> <p>El Banco se encuentra sujeto a un amplio marco normativo y de supervisión, que se encuentra en fase de desarrollo, como se ha puesto de manifiesto en los últimos años desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2014 del CRR y de la CRD IV. Entre otros, podemos destacar los siguientes puntos que generan una incertidumbre futura en relación al marco aplicable:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hasta finales de 2016, tanto el CRR como la CRD IV fueron complementándose con el desarrollo de normas técnicas de regulación (por sus siglas en inglés RTS) y normas técnicas de implementación (por sus siglas en inglés ITS) y guías emitidas por la EBA. La Comisión Europea publicó el 23 de noviembre de 2016 un paquete de propuestas para reformar las siguientes normas: (i) CRD IV, (ii) CRR, (iii) la BRRD y (iv) el Reglamento (UE) 806/2014 por el que se establecen normas uniformes y un procedimiento uniforme para la resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución y un Fondo Único de Resolución (el “Reglamento del MUR”) |
|--|--|

(las **“Reformas Bancarias de la UE”**), incluyendo medidas para aumentar la resiliencia de los bancos y la estabilidad financiera. El paquete de reformas bancarias ha estado sujeto a un proceso de consulta pública hasta que en noviembre de 2018 han sido sometidas a su consideración por el Parlamento y el Consejo de Ministros, y posteriormente han sido refrendadas por el ECOFIN con fecha 4 de diciembre de 2018. El pasado 15 de febrero de 2019 el Consejo de Ministros refrendó el acuerdo alcanzado entre la Presidencia y el Parlamento de la Unión Europea sobre los textos del Paquete de Reformas Bancarias.

- El pasado 7 de diciembre de 2017, el organismo supervisor del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (el “BCBS” por sus siglas en inglés) anunció la finalización del proceso de revisión de BIS III y refrendó las reformas reguladoras de BIS-III que estaban pendientes. Las normas revisadas entrarán en vigor el 1 de enero de 2022 y se implantarán de forma progresiva durante cinco años (hasta el 2027). El cambio en el tratamiento prudencial de los activos ponderados por el riesgo podría llegar a tener un impacto significativo en términos de mayores exigencias de capital y minoración de las ratios de solvencia calculadas y planificadas por la Entidad, que actualmente no es posible cuantificar con exactitud.
- En su reunión de 12 de enero de 2014, el organismo supervisor del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea estableció la definición de la ratio de apalancamiento prevista en CRD IV para promover una divulgación consistente, que se aplica desde el 1 de enero de 2015, no estableciendo un requisito de apalancamiento específico para las entidades de crédito. En este sentido, el Paquete de Reformas Bancarias que entrará a lo largo de 2019, en línea con la recomendación de Basilea, establece un requerimiento vinculante de coeficiente de apalancamiento del 3% de capital de nivel I.
- En su reunión de 10 de enero de 2016, el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Jefes de Supervisión (GHOS, por sus siglas en inglés) publicó sus estándares sobre riesgo de mercado (The Fundamental Review of the Trading Book (FRTB, por sus siglas en inglés)), que ha pasado a formar parte del paquete de legislación de la Comisión Europea cuya aplicación está pensada para 2021. Una vez implementado, el FRTB estará sujeto a un periodo phase-in de tres años, durante el cual se permitirá a los bancos aplicar un factor de descuento del 35% sobre el FRTB hasta el 2024. Existe un alto grado de incertidumbre en relación con la calibración final por parte del BCBS de las reformas propuestas y sobre cuándo y cómo van a ser implementadas en la Unión Europea. En este sentido no se puede descartar que en el futuro se apliquen nuevos y más exigentes requisitos de capital al Banco y/o al Grupo.

En lo que respecta al marco contable, los cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU) o interpretaciones de las mismas pueden provocar que los resultados y situación financiera comunicados en el futuro difieran de las expectativas actuales, o que los resultados históricos difieran de los previamente comunicados debido a la adopción de normas contables con carácter retroactivo. Dichos cambios también pueden afectar a las ratios y al capital regulatorio del Grupo. En la actualidad, hay una serie de cambios en las NIIF que se han aprobado y que están pendientes de entrar en vigor, así como cambios en las NIIF potenciales, que podrían tener un impacto en nuestros resultados comunicados, situación financiera y capital obligatorio en el futuro.

En concreto, en mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 16, siendo adoptada por la Unión Europea mediante el Reglamento (UE) 2017/1986 de 31 de octubre de 2017, e implica modificaciones a la NIIF 1, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 13 y NIIF 15, NIC 1, NIC 2, NIC 7, NIC 12, NIC 16, NIC 21, NIC 23, NIC 32, NIC 37, NIC 38, NIC 39, NIC 40 y NIC 41, CINIIF 1 y CINIIF 12, y SIC 29 y SIC 32, así como la derogación de la NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27.

EL objetivo de la NIIF 16 es establecer los principios de reconocimiento, medición, presentación y desglose de arrendamientos. La norma elimina el modelo de contabilidad dual y desarrolla un modelo único por el cual deberán registrarse en el balance la mayoría de los arrendamientos de manera similar a los arrendamientos financieros bajo NIC17. En el momento inicial, el arrendatario registrará un pasivo por los pagos comprometidos y un activo por el derecho de uso del bien subyacente durante el plazo del arrendamiento. Asimismo, será necesario registrar de manera separada un gasto por intereses por el pasivo asociado al arrendamiento y un gasto por amortización por el derecho de uso del activo subyacente.

La entrada en vigor de la norma NIIF 16 no tendrá un impacto inicial en el patrimonio neto del Grupo. Asimismo, el Grupo estima que no tendrá un impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas de ejercicios futuros. La estimación, se ha llevado a cabo sobre la base de las evaluaciones realizadas hasta la fecha, si bien el impacto final de la adaptación a la nueva norma podría cambiar hasta que el Grupo presente sus primeros estados financieros del ejercicio 2019 incluyendo el impacto definitivo a la fecha de aplicación inicial, dado que no se ha concluido definitivamente las adaptaciones a los sistemas.

Desarrollos regulatorios adversos o cambios en las políticas relacionadas con las anteriores, u otras, materias, podrían tener un impacto negativo en el negocio, resultado operativo, situación financiera y proyecciones del Grupo. Además, la fragmentación regulatoria, con algunos países implementando

normas nuevas y más exigentes, podría afectar a la capacidad del Grupo de competir con entidades financieras de otras jurisdicciones que no estén obligadas a cumplir con estos nuevos estándares y normativas.

- (v) *El desarrollo normativo relacionado con la unión fiscal y bancaria de la UE podría tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados del Banco*

El emisor no puede garantizar que el desarrollo normativo relacionado con la unión fiscal y bancaria de la UE y las iniciativas emprendidas a nivel europeo no vayan a tener un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera y sus resultados.

- (vi) *Las aportaciones dirigidas a contribuir a la recuperación y resolución del sector bancario español podrían tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados del Banco*

El importe total de las aportaciones que deben realizarse al Fondo de Resolución Nacional por parte de todas las entidades bancarias españolas debe alcanzar, como mínimo, el 1% del importe agregado de todos los depósitos garantizados por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito para el 31 de diciembre de 2024. Cada contribución se ajustará al perfil de riesgo de cada entidad de conformidad con los criterios establecidos en el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015 (“RD 1012/2015”). El FROB podrá, además, recaudar contribuciones extraordinarias.

En el ejercicio 2017 se estableció el Fondo Único de Resolución europeo al que Bankia en el ejercicio 2018 ha realizado una contribución de 72 millones de euros.

(B) Riesgos asociados a la estructura de capital de la Sociedad y a la potencial ejecución de operaciones corporativas

- (i) *Los intereses del FROB, como entidad pública, podrían no coincidir con los de Bankia y sus accionistas minoritarios*

A fecha del presente Folleto de Base de Pagarés, el FROB es titular a través de BFA de una participación indirecta del 61,398% en el capital social de Bankia. Por tanto, el FROB, a través de BFA, tiene un porcentaje de participación en el capital social de Bankia suficiente para aprobar acciones corporativas que requieran de acuerdo de la junta general de accionistas (incluyendo la aprobación del reparto de dividendos, nombramiento de consejeros, aumentos de capital, modificaciones estructurales o modificaciones de los estatutos sociales).

A este respecto se debe apuntar que el FROB inició su estrategia de desinversión en Bankia a principios del 2014. En este sentido, con fecha 12 de diciembre de 2017, el FROB, a través de BFA, vendió acciones representativas del 7,0% del capital social de Bankia.

- (ii) *El Grupo podría expandir su negocio a través de la fusión con o adquisición de otros negocios, lo que podría distraer la atención de la gestión del Grupo y/o no tener éxito*

En relación con la absorción de Banco Mare Nostrum, Bankia adoptó la decisión de integrar su negocio sobre la base de que la fusión generará una serie de sinergias y beneficios para el Grupo, como consecuencia de la complementariedad de sus negocios y la implementación de modelos de gestión de negocios y de operaciones más eficientes desde el punto de vista de ingresos y costes.

El análisis y evaluación de riesgos anterior a la adquisición se basó en la exactitud y corrección de la información pública disponible y de la restante información que se facilitó por Banco Mare Nostrum en el proceso de análisis y revisión. No puede descartarse que la información facilitada por Banco Mare Nostrum al mercado o al Grupo Bankia contenga errores u omisiones, ni Grupo Bankia puede garantizar que dicha información sea precisa y completa. Como consecuencia, algunas de las estimaciones con base en las cuáles se tomó la decisión de integrar Banco Mare Nostrum y su grupo de sociedades en Grupo Bankia podrían ser inexactas, incompletas, incorrectas u obsoletas.

Por tanto, los costes, beneficios y sinergias derivados de la integración de Banco Mare Nostrum y su grupo de entidades en el Grupo Bankia podrían no estar en línea con los esperados o no lleguen a materializarse.

(C) Riesgos derivados de reclamaciones y procedimientos

Existe el riesgo de que el Banco esté o pueda estar envuelto en un futuro en reclamaciones, disputas, procedimientos legales e investigaciones gubernamentales distintos de aquellos en los que está envuelto actualmente. Este tipo de reclamaciones y procedimientos pueden exponer al Grupo BFA-Bankia, según sea el caso, a daños económicos, costes directos o indirectos, pérdidas financieras, sanciones civiles o penales, pérdidas de licencias o autorizaciones, daños reputacionales o potenciales restricciones regulatorias que afecten al negocio del Grupo. Estas consecuencias podrían tener un efecto material adverso en los negocios del Grupo, condición financiera, resultados de operaciones y perspectivas de la Sociedad y del Grupo.

Para cubrir el riesgo derivado de reclamaciones y procedimientos, así como otros riesgos legales, regulatorios y fiscales, a 31 de diciembre de 2018 el Grupo ha provisionado en balance 194 millones de euros, cifra que considera suficiente para cubrir el posible riesgo. Asimismo, las asunciones realizadas para el establecimiento de esta provisión son revisadas y validadas regularmente.

- (i) *Una resolución desfavorable para Bankia de las reclamaciones administrativas, judiciales y arbitrales derivadas de la comercialización y gestión de los instrumentos híbridos y del extinto plan de reestructuración del Grupo BFA-Bankia podría tener un impacto adverso en la situación financiera del Banco*

A la fecha del presente Folleto Base, el Grupo BFA-Bankia está sujeto a reclamaciones por parte de inversores en instrumentos híbridos. Mediante estas reclamaciones ciertos accionistas alegan que ciertos términos de los referidos instrumentos híbridos son abusivos y, por tanto, solicitan su nulidad. A 31 de diciembre de 2018 la exposición máxima por riesgo asumido por esta contingencia descontados lo depositado anticipadamente en los juzgados asciende a 77 millones de euros.

Es posible que otros inversores pudieran unirse a los actuales procedimientos y/o iniciar otros adicionales en relación con las reclamaciones similares. Tales eventos podrían afectar de forma adversa al negocio del Grupo BFA-Bankia, a su condición financiera y a los resultados de las operaciones y en el negocio, condición financiera y resultados de las operaciones del Grupo.

- (ii) *Riesgo de pérdidas derivadas de procedimientos asociados a la salida a bolsa*

El 27 de enero de 2016 el Tribunal Supremo notificó a Bankia dos sentencias a favor de inversores minoristas. El 17 de febrero de 2016 Bankia anunció el acuerdo por el que se comprometió a devolver la inversión efectuada por inversores minoristas a cambio de las acciones suscritas en el marco de la salida a Bolsa.

Tras la devolución llevada a cabo a los inversores minoristas el riesgo actual por contingencias y responsabilidades relativas a la salida a Bolsa es muy limitado; estando el mismo cubierto con las provisiones antes mencionadas.

- (iii) *Riesgo derivado de la eliminación de las cláusulas suelo*

Bankia tiene incluidas "cláusulas suelo" en determinadas operaciones de activo con clientes. El 3 de febrero de 2017 Bankia fijó un procedimiento permitiendo a los consumidores con una hipoteca que incluyera una cláusula suelo, aplicar una revisión de la misma y el reembolso de las cantidades cargadas por las mismas bajo esa cláusula. Para cubrir esta contingencia, Bankia dotó provisiones por una cantidad en relación con la posible pérdida que pudiera alcanzar el reembolso de las cantidades cargadas indebidamente en aplicación de las cláusulas declaradas inválidas. A 31 de diciembre de 2018, el riesgo total estimado por la exposición relativa a esta cuestión es de 47 millones de euros, principalmente relacionado con las hipotecas concedidas por Banco Mare Nostrum.

(D) El Grupo Bankia podría no cumplir con los objetivos contemplados en el Plan Estratégico 2018-2020, lo que podría tener un efecto adverso para los resultados y a situación financiera del Grupo

(E) El aumento de la competencia, incluso de proveedores no tradicionales de servicios bancarios tales como empresas tecnológicas, podrían afectar negativamente a los resultados del Grupo.

(F) Riesgos asociados al fin del programa cuantitativo del BCE y al inicio de una fase restrictiva de su política monetaria

(G) Riesgos de crédito, inmobiliario, de liquidez, de mercado, de tipos de interés y de calificación crediticia

- (i) *Riesgo de crédito*
- (ii) *Impacto de la reclasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración*
- (iii) *La exposición al riesgo de construcción y promoción inmobiliaria en España hace que el Grupo Bankia sea vulnerable ante las variaciones del precio de mercado de los bienes inmuebles en España*
- (iv) *Riesgo de liquidez*
- (v) *Riesgo de mercado*
- (vi) *El negocio de Bankia es sensible a los tipos de interés*
- (vii) *Ratings*

(H) Factores de riesgo asociados al entorno macroeconómico en el que opera Bankia

- (i) *Riesgo soberano dentro de la Unión Europea*

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>(ii) <i>Bankia concentra su actividad en España, por lo que la pérdida de confianza en la economía española y el sistema financiero podría afectar al negocio y a sus resultados</i></p> <p>(I) Otros riesgos</p> <p>(i) <i>Riesgo de encarecimiento de las fuentes de financiación del Grupo, de dependencia de los recursos minoristas y de acceso a financiación mayorista</i></p> <p>(ii) <i>Riesgo derivado de reformas regulatorias adoptadas o propuestas en el contexto de la crisis financiera</i></p> <p>(iii) <i>Riesgo operacional y riesgos asociados a procesos de externalización y seguridad informática</i></p> <p>(iv) <i>Riesgo reputacional</i></p> <p>(v) <i>Riesgo por menores ingresos por comisiones</i></p> <p>(vi) <i>Activos fiscales diferidos</i></p> <p>(vii) <i>Un aumento en las cargas fiscales y de otro tipo impuestas al sector financiero podrían tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados del Banco</i></p> <p>(viii) <i>Las políticas del Grupo contra el blanqueo de capitales y contra la financiación del terrorismo podrían ser eludidas o resultar insuficientes para impedir en su totalidad el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo</i></p> <p>(ix) <i>El sector financiero tiene una dependencia creciente de los sistemas de tecnología de la información, que pueden fallar, pueden resultar inadecuados para las tareas y cometidos concretos o pueden no estar disponibles</i></p> <p>(x) <i>Riesgo de las participaciones</i></p> <p>(xi) <i>El éxito del Banco se apoya en ciertos directivos y personal cualificado</i></p> <p>(xii) <i>Riesgos no identificados o previstos en la política de control y gestión del riesgo</i></p> <p>(xiii) <i>Exposición a los riesgos de insolvencia de otras entidades financieras</i></p> <p>(xiv) <i>Sujeción a normativa sobre protección de datos y otras obligaciones de confidencialidad</i></p> <p>(xv) <i>Los estados financieros del Grupo se basan, en parte, en estimaciones que, en caso de ser erróneas, podrían causar diferencias en los resultados y en la situación financiera</i></p> |
| D.3 | <p>Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores</p> | <p>Los pagarés podrán emitirse sobre la par de forma que el precio de amortización sea inferior al precio de suscripción y el inversor soporte una pérdida (o rentabilidad negativa): Dado el actual nivel de tipos de interés, en ocasiones, el Emisor podrá emitir los pagarés por un precio de suscripción sobre la par y por tanto superior al precio de amortización. En tal situación, el inversor no recobrará el total del importe invertido sino sólo el valor nominal, sufriendo una pérdida o rentabilidad negativa.</p> <p>Riesgo de liquidez o representatividad de los valores en el mercado: Riesgo de liquidez es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los valores en el momento de materializar la venta de sus pagarés antes de su vencimiento. Está previsto que las emisiones efectuadas al amparo del presente Folleto de Base coticen y sean negociadas en AIAF Mercado de Renta Fija, y/o, en su caso, en otros mercados regulados, a pesar de lo cual no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado. No se prevé la existencia de entidades de liquidez.</p> <p>Una vez admitidos los pagarés a negociación, cuando el Emisor reciba de sus clientes minoristas órdenes de compra o venta de pagarés, los dirigirá a la plataforma SEND o a la que la sustituya en el futuro. Ninguna entidad del grupo Bankia venderá pagarés emitidos bajo el presente Folleto de Base, ni repos sobre pagarés emitidos bajo el presente Folleto de Base en mercado secundario en volúmenes inferiores a 100.000 euros.</p> <p>Riesgo de crédito de la inversión: Se trata de la posibilidad de pérdida económica por deterioro de la estructura financiera del Emisor, con el consiguiente riesgo de incumplimiento del Emisor de su obligación de pago de los intereses y/o principal de los títulos y, por tanto, la posibilidad de que se genere una disminución en el valor de la inversión.</p> <p>El Emisor podría no poder cumplir con sus obligaciones de pago si se viera inmerso en un procedimiento concursal o en un proceso de resolución de conformidad con la legislación bancaria aplicable (ver el riesgo siguiente). Los pagarés en estos supuestos constituirían créditos ordinarios de conformidad con la ley concursal y con rango de prelación inferior, en particular, a todos los acreedores privilegiados por tener garantía real o por ley y, en particular, ciertos depósitos bancarios.</p> |

Las emisiones realizadas al amparo de este Folleto de Base están respaldadas por la garantía patrimonial del Emisor. Los pagarés que se emitan al amparo de este Folleto de Base no cuentan con la garantía del Fondo de Garantía de Depósitos.

Los créditos de los titulares de Pagarés con un vencimiento superior a 7 días podrán sujetarse a medidas de absorción de pérdidas de alcanzarse el punto de no viabilidad: la Directiva 2014/59/UE sobre Recuperación y Resolución Bancaria determina el mecanismo interno de imposición de pérdidas a los accionistas y a los acreedores cuando la entidad afronta graves dificultades, con el fin de minimizar el impacto y el coste para contribuyentes cuando una entidad financiera se considere en situación de inviabilidad.

La BRRD modifica el régimen legal de absorción de pérdidas en España establecido en la Ley 9/2012. BRRD se ha traspuesto en España mediante la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión que, salvo por lo previsto en su régimen transitorio, deroga la Ley 9/2012, y por el Real Decreto 1012/2016, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015 (“**RD 1012/2015**”).

Este cuerpo normativo dota a las autoridades competentes de resolución de una serie de herramientas para resolver entidades con problemas de solvencia o de viabilidad. BRRD contempla que las autoridades de resolución tendrán la facultad de depreciar las deudas de los acreedores no garantizados de una entidad no viable y convertir la deuda no garantizada en capital (lo que podría incluir a los Pagarés, con sujeción a determinados parámetros —entre los que se encuentra un vencimiento superior a 7 días— en cuanto a qué pasivos podrían resultar elegibles a la hora de aplicar el instrumento de recapitalización). La determinación de si una entidad es o no viable puede depender de una serie de factores que pueden escapar al control de dicha entidad.

El ejercicio de cualquiera de dichas facultades o su mera sugerencia podría conllevar un perjuicio significativo para el valor de los Pagarés.

Riesgo de mercado: Por riesgo de mercado se entiende el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión. Los valores están sometidos a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función, principalmente, de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión (un aumento del tipo de interés, implicaría una disminución de los precios en el mercado), pudiendo situarse en niveles inferiores a sus valores nominales o sus precios de adquisición o suscripción. Por tanto, el Emisor no puede asegurar que los pagarés se negocien a un precio de mercado igual o superior a su precio de suscripción.

Los pagarés emitidos, una vez admitidos a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija, es posible que sean negociados a tipos de interés distintos del precio de emisión inicial, al alza o a la baja, dependiendo de los tipos de interés vigentes en los mercados financieros y de las condiciones económicas.

Riesgo de modificación del marco legal y de pérdida de principal para los pagarés: No es descartable que, durante la vigencia del Folleto de Base, se produzcan modificaciones que afecten a las características de los pagarés; y, en particular, que se introduzcan cambios legislativos que impongan en determinados supuestos la asunción de pérdidas a los pagarés mediante la reducción de su valor nominal. En estos supuestos, los inversores podrían perder total o parcialmente el importe invertido.

Riesgo de variaciones de la calidad crediticia del Emisor y de los valores: La calidad crediticia se mide por la capacidad que tiene una compañía de hacer frente a sus obligaciones financieras, pudiendo empeorar como consecuencia de incrementos de endeudamiento o empeoramiento de las ratios financieras, lo que conllevaría la imposibilidad por parte del Emisor de hacer frente a sus obligaciones contractuales.

Las calificaciones son una forma de medir el riesgo y, en el mercado, los inversores demandan más rentabilidad a mayor riesgo. En particular, los inversores deberán valorar la probabilidad de una variación a la baja en la calidad crediticia del Emisor o de los valores (en caso de que tuviesen alguna asignada), lo que podría conllevar pérdidas de liquidez de los valores adquiridos en el mercado y una pérdida de su valor.

Bankia tiene asignadas las siguientes calificaciones (ratings) por Standard & Poor’s, Fitch Ratings, DBRS y Scope:

| Agencia | Largo plazo | Perspectiva | Corto plazo |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Fitch Ratings España, S.A.U. ⁽¹⁾ | BBB | Estable | F3 |
| Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited ⁽²⁾ | BBB | Estable | A-2 |
| DBRS ⁽³⁾ | BBB (high) | Estable | R-1 (low) |
| Scope ⁽⁴⁾ | BBB+ | Estable | S-2 |

⁽¹⁾ rating a fecha 30 de enero de 2019

⁽²⁾ rating a 6 de abril de 2018

⁽³⁾ rating fecha 4 de julio de 2018

⁽⁴⁾ rating fecha 30 de noviembre de 2017

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente han sido registradas en la European Securities and Markets Authority (ESMA) de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) número 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

No obstante, no existen garantías de que las anteriores calificaciones otorgadas por las agencias de calificación de riesgo crediticio reflejen correctamente la calidad crediticia real del Emisor y de los valores o, si lo hacen, vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Folleto de Base.

El riesgo de variaciones en la calidad crediticia del Emisor por parte de las agencias de rating proviene de la posibilidad de que la calificación crediticia pueda ser en cualquier momento revisada por la agencia de calificación al alza o a la baja, suspendida o incluso retirada.

La revisión a la baja, suspensión o retirada de la calificación crediticia por parte de alguna agencia de rating podría dificultar el acceso de Bankia a los mercados internacionales de deuda y por tanto podría impactar sobre su capacidad de financiación mayorista. Además, el descenso en la calificación crediticia de la entidad podría suponer la aparición de nuevas obligaciones contractuales ligadas al rating de Bankia.

Información adicional sobre diferencias entre los pagarés y los depósitos bancarios en términos de rentabilidad, riesgo y liquidez: Los pagarés son un producto diferente del depósito bancario y no están garantizados por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

La rentabilidad de los pagarés se determina por la diferencia entre el precio de amortización o venta y el de suscripción o adquisición. El precio de adquisición o suscripción de los pagarés se determina en función del tipo nominal concertado entre emisor y suscriptor, por lo que a priori no es posible determinar el rendimiento resultante para cada inversor dada la diversidad de precios de suscripción o adquisición y correspondientes tipos de interés que previsiblemente se apliquen a los pagarés que se emitan durante la vigencia del Programa. A su vez, la rentabilidad de los depósitos bancarios viene determinada por el tipo de interés pagadero sobre el importe nominal del depósito al plazo acordado.

A continuación, se incluye una tabla con las rentabilidades medias ofrecidas por los pagarés emitidos por la Sociedad para distintos plazos de vencimiento. La tabla también incluye las rentabilidades cotizadas actualmente por la Sociedad para el Depósito Fácil Internet para esos mismos plazos de vencimiento.

| Concepto | 1 MES | 6 MESES | 12 MESES |
|----------|--------|---------|----------|
| Pagaré | -0,43% | -0,32% | -0,24% |
| Depósito | 0,01% | 0,01% | 0,01% |

Los datos contenidos en la tabla tienen carácter exclusivamente informativo y su inclusión no supone obligación alguna por parte del Emisor de ofrecer esas rentabilidades en adelante.

El Emisor establece los tipos de remuneración atendiendo a parámetros tales como condiciones de mercado, entorno regulatorio, política comercial y otros, por lo que pueden modificarse en cualquier momento, incluso intradía.

En términos de riesgo, los pagarés están garantizados por el total patrimonio de Bankia. Los depósitos, además de contar con la obligación de su devolución por parte de Bankia, cuentan, salvo por los supuestos exceptuados por la normativa aplicable, con la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos hasta 100.000€ por depositante en cada entidad de crédito. Los depósitos garantizados por el Fondo de Garantía de Depósitos y la parte de los depósitos de las personas físicas y de las microempresas, pequeñas y medianas empresas que exceda del nivel garantizado previsto en el Real Decreto-Ley 16/2011, de 14 de octubre, y los depósitos de las personas físicas y de las microempresas, pequeñas y medianas empresas que serían depósitos garantizados si no estuvieran constituidos a través de sucursales situadas fuera de la Unión Europea de entidades establecidas en la Unión Europea, serán considerados créditos con privilegio general, en caso de concurso de una entidad.

En términos de liquidez, la liquidez asociada a los pagarés depende de las cotizaciones que puedan proporcionar terceras partes en el mercado secundario, mientras que la liquidez de los depósitos, no está condicionada a que se encuentre una contrapartida en el mercado, sino que es proporcionada directamente por la entidad de crédito depositaria.

SECCIÓN E—OFERTA

| | | |
|------|---|--|
| E.2b | Motivos de la oferta y destino de los ingresos | La presente emisión obedece a la financiación habitual del Emisor. |
| E.3 | Condiciones de la oferta | <p>A continuación, se recogen las condiciones principales de la oferta:</p> <p>Importe del Programa: El presente programa tendrá un saldo vivo nominal máximo de 15.000.000.000 euros (quince mil millones de euros).</p> <p>Nominal del valor: Importe nominal unitario de 1.000 euros</p> <p>Suscripción Mínima: 100.000 euros por inversor.</p> <p>Precio emisión: El precio de emisión o precio efectivo de cada pagaré se determinará en el momento de la contratación de cada uno de los pagarés dependiendo de tipo de interés nominal y del plazo que se pacte.</p> <p>Plazo de los valores: Los plazos de vencimiento de los pagarés estarán comprendidos entre 3 días hábiles y 364 días naturales.</p> <p>Periodo de suscripción: Este periodo coincide con la vigencia del Programa y es de un año desde la aprobación del presente Folleto de Base por la CNMV.</p> <p>Colocación: Los Pagarés se colocarán únicamente a inversores que adquieran pagarés de la misma emisión por un mínimo de 100.000 euros por inversor, en colocaciones a medida, en la que las partes fijarán las condiciones de tipos, plazos e importes.</p> <p>Peticiones: Mediante este sistema, el Emisor podrá emitir pagarés a medida que el inversor los solicite, siempre que la petición sea por un mínimo de 100.000 euros, y que el plazo de vencimiento solicitado esté dentro de los límites establecidos en el Programa.</p> <p>Las solicitudes de pagarés se concretarán previa entrega a los inversores del Resumen por el que se informa de la naturaleza y riesgos del producto. Asimismo, el inversor podrá disponer del Presente Folleto de Base de Pagarés accediendo a la página web del Emisor o consultando en la web de la CNMV.</p> <p>Los inversores podrán contactar directamente con el Emisor y solicitar cotización para cualquier plazo, dentro de los vencimientos establecidos en este Programa. En el caso de inversores minoristas las peticiones se realizarán a través de la red de sucursales del Grupo Bankia. En el caso de inversores cualificados, las solicitudes se concretarán directamente a través de la Sala de Tesorería de Bankia, o a través de la propia red comercial. En ambos casos, se fijarán en ese momento todos los aspectos de las solicitudes, especialmente, las fechas de emisión (que coincidirá con el desembolso) y vencimiento, el importe nominal e importe efectivo.</p> <p>En caso de ser aceptada la petición por el Emisor, se considerará ese día como fecha de concertación, confirmándose todos los extremos de la petición por el Emisor y el inversor por escrito, valiendo a estos efectos el fax como documento acreditativo provisional que será firme y vinculante para las partes hasta la entrega de los correspondientes justificantes que no serán negociables, y el registro en Iberclear..</p> <p>Desembolso: En la fecha de emisión tendrá lugar el desembolso de la operación. El desembolso se realizará:</p> <ol style="list-style-type: none"> Para inversores cualificados, mediante transferencia bancaria a la cuenta que el emisor tiene abierta en el Banco de España o bien mediante entrega contra pago a través de Iberclear; y Para inversores minoristas, mediante cargo en la cuenta de efectivo que el inversor tenga abierta con el Emisor. <p>Contra la recepción del desembolso, el Emisor expedirá un justificante de adquisición a favor de los suscriptores en el plazo de seis días naturales contados a partir de la fecha de emisión de los pagarés. Este documento justificante, al igual que los anteriores documentos acreditativos provisionales descritos anteriormente, no serán negociables.</p> <p>Agente de Pagos: El servicio financiero de las emisiones será atendido por el propio Emisor. Respecto a la entidad depositaria, los pagarés suscritos por los inversores cualificados se depositarán en la cuenta de valores que dichos inversores designen.</p> <p>Liquidez: No hay Entidades de Liquidez.</p> |
| E.4 | Intereses importantes para la oferta, incluidos los conflictivos | No existen intereses particulares de las personas físicas y jurídicas que intervienen en esta oferta que pudiesen ser relevantes. |
| E.7 | Gastos para el inversor | <p>Los pagarés se emitirán libres de gastos para el inversor y, además, se reembolsarán por su valor nominal libres de gastos para el titular.</p> <p>Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción de los valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base en Iberclear u otro sistema similar, serán por cuenta y cargo del Emisor.</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Las Entidades Participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), entidad encargada de su registro contable, podrán establecer de conformidad con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles al tenedor de los pagarés en concepto de administración de valores que libremente determinen, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la Comisión Nacional del Mercado de Valores como organismo supervisor.</p> <p>Los inversores minoristas deberán tener abierta en la fecha de desembolso, una cuenta de efectivo y una cuenta de valores. A aquellos que no las tuvieran, se procederá a la apertura de las mismas, estando la apertura y la cancelación totalmente libre de gastos para el suscriptor, sin perjuicio de los gastos de mantenimiento.</p> |
|--|--|---|

En Madrid, a 7 de marzo de 2019

Bankia, S.A.

D. Sergio Durá Mañas