

Bankia

Informe de resultados

> **Enero-Septiembre 2019**

28 de octubre de 2019

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Claves del periodo	1
1. Datos relevantes	2
2. Entorno económico y financiero	3
3. Resumen de resultados	4
4. Evolución del balance	10
5. Gestión del riesgo	13
6. Estructura de financiación y liquidez	15
7. Patrimonio neto	17
8. Solvencia	17
9. Evolución de la acción	19
10. Rating	20
11. Acontecimientos relevantes	21
12. Anexo	22

Bases de presentación de la información

El Grupo Bankia audita la información financiera cerrada a 30 de junio y 31 de diciembre de cada ejercicio. Por tanto, los datos financieros al cierre de septiembre de 2019 y septiembre de 2018 contenidos en este documento no han sido auditados.

Bankia obtiene un beneficio atribuido de 575 millones de euros, mejorando el CET1 Fully Loaded en 61 puntos básicos.

El grupo refuerza su posicionamiento comercial, consolida el resultado “core” y continúa reduciendo los activos problemáticos.

Crece el resultado “core” favorecido por la sólida actividad comercial y la contención de costes.

- Se estabilizan el margen de intereses y las comisiones (-1,1% interanual de forma conjunta), mientras que los gastos de explotación acumulados hasta septiembre de 2019 se reducen un 2,3% respecto a los nueve primeros meses del año anterior.
- Ambos factores permiten situar el resultado “core” del grupo (margen de intereses y comisiones menos gastos de explotación) en 946 millones de euros, por encima de los 939 millones de euros del mismo periodo de 2018.
- La gestión de los gastos sitúa la ratio de eficiencia recurrente en el 59,6%, un punto porcentual por debajo del nivel alcanzado en los nueve primeros meses de 2018.
- El grupo cierra septiembre de 2019 con un beneficio atribuido de 575 millones de euros, siendo la reducción de los gastos y la evolución positiva del negocio los aspectos de gestión clave del grupo en un contexto de mercado marcado por nuevas rebajas de los tipos de interés.

Crece la captación de clientes, la concesión de crédito y la comercialización de productos de alto valor. Los indicadores de calidad continúan en niveles máximos y se incrementan las cuotas de mercado del grupo.

- El índice de satisfacción de nuestros clientes mejora su resultado desde 86,9 puntos en diciembre de 2018 hasta 90,3 puntos al cierre de septiembre de 2019.
- La variación neta de clientes interanual aumenta un 68% respecto a la cifra reportada en septiembre de 2018, y la de los clientes con ingresos domiciliados un 20%.
- Siguen los avances en la estrategia multicanal. En septiembre de 2019 las ventas digitales alcanzan el 26,1% de las ventas totales, con un 51,4% de clientes que operan online.
- La facturación de tarjetas crece un 14,6% interanual, mientras que en TPVs el crecimiento es del 13,3%.
- El crédito sano (no dudoso) mantiene la tendencia de crecimiento de trimestres anteriores y aumenta un 0,8% desde diciembre de 2018. En el mismo periodo, el stock de financiación al consumo se incrementa un 8,3% (400 millones de euros) y el de empresas crece un 8,7% (2.900 millones de euros), elevando la cuota de mercado de Bankia hasta el 5,62% en consumo (+10 puntos básicos interanuales) y el 7,53% en empresas (+33 puntos básicos interanuales).
- La cuota de mercado en fondos de inversión sube 39 puntos básicos desde diciembre de 2018 hasta el 6,94%, manteniendo el grupo la primera posición en el ranking de captaciones netas en lo que va de año.
- En seguros, la variación acumulada interanual de las primas de nueva producción aumenta un 31% respecto a septiembre de 2018. En planes de pensiones, los activos gestionados y comercializados por el grupo crecen un 2,1% y las aportaciones a planes de pensiones se incrementan en un 17,2%.

Continúa la reducción de activos problemáticos y aumenta la generación de capital.

- Los riesgos dudosos se reducen un 15,4% desde diciembre de 2018, disminuyendo la tasa de morosidad en un punto porcentual hasta el 5,5% (-2,3 puntos porcentuales desde septiembre de 2018).
- Los NPAs (riesgos dudosos y adjudicados brutos) descienden un 12,9% respecto al cierre de 2018 y un 34,8% desde septiembre de 2018. El grupo reduce los NPAs en más de 7.300 millones de euros desde diciembre de 2017, alcanzando el 82% del objetivo de reducción contemplado en el Plan Estratégico para 2020.
- En solvencia, el grupo continúa generando capital de forma orgánica y alcanza un CET1 Fully Loaded del 13,00% y un CET1 Phase In del 14,22%. En términos Fully Loaded el grupo genera 61 puntos básicos de capital desde diciembre de 2018.

1. DATOS RELEVANTES

	sep-19	dic-18	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	207.403	205.223	1,1%
Préstamos y anticipos a la clientela (neto)	118.786	118.295	0,4%
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)	122.247	122.505	(0,2%)
Recursos de clientes en balance	146.715	144.680	1,4%
Depósitos de la clientela	128.726	126.319	1,9%
Empréstitos y valores negociables	15.007	15.370	(2,4%)
Pasivos subordinados	2.983	2.990	(0,2%)
Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	176.370	171.793	2,7%
Fondos propios	13.191	13.030	1,2%
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.425	11.367	0,5%
Solvencia (%)			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	14,22%	13,80%	+0,42 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In	17,86%	17,58%	+0,28 p.p.
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded	13,00%	12,39%	+0,61 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	129.702	129.792	(0,1%)
Saldo dudosos	7.117	8.416	(15,4%)
Provisiones para insolvencias	3.823	4.593	(16,8%)
Tasa de morosidad	5,5%	6,5%	-1,0 p.p.
Tasa de cobertura	53,7%	54,6%	-0,9 p.p.
	sep-19	sep-18	Variación
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	1.520	1.542	(1,4%)
Margen bruto	2.546	2.706	(5,9%)
Resultado "core" (margen de intereses + comisiones - gastos de explotación)	946	939	0,7%
Margen neto antes de provisiones	1.176	1.304	(9,8%)
Resultado atribuido al Grupo	575	744	(22,6%)
Ratios relevantes (%)			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	53,8%	51,8%	+2,0 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽¹⁾	0,4%	0,5%	-0,1 p.p.
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) ⁽²⁾	1,0%	1,2%	-0,2 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽³⁾	6,0%	7,9%	-1,9 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁴⁾	6,2%	8,1%	-1,9 p.p.
	sep-19	dic-18	Variación
Acción Bankia			
Nº de accionistas	178.374	184.643	(3,4%)
Nº de acciones (millones)	3.070	3.085	(0,5%)
Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁵⁾	1,73	2,56	(32,3%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	5.318	7.898	(32,7%)
Beneficio por acción (euros) ⁽⁶⁾	0,25	0,23	10,0%
Valor contable tangible por acción ⁽⁷⁾ (euros)	4,24	4,18	1,5%
PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Beneficio por acción ⁽⁶⁾)	6,91x	11,23x	(38,5%)
P/V/C tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Valor contable tangible por acción)	0,41x	0,61x	(33,3%)
Información Adicional			
Nº de oficinas	2.275	2.298	(1,0%)
Nº de empleados	16.051	15.924	0,8%

(1) Beneficio anualizado después de impuestos sobre activos totales medios del periodo.

(2) Beneficio anualizado después de impuestos sobre activos ponderados por riesgo al cierre del periodo.

(3) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo descontando el dividendo previsto.

(4) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre del periodo descontando el dividendo previsto.

(5) Fechas de cierre del periodo: 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(6) Beneficio atribuido anualizado sobre número de acciones.

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

Escenario económico internacional

La economía mundial sigue inmersa en una fase de desaceleración sincronizada. Según nuestras estimaciones, el crecimiento global se redujo hasta un 2,2% anualizado en el tercer trimestre de 2019, mínimo en cuatro años, debido principalmente a los países desarrollados, incluyendo a EEUU (1,5% anualizado, estimado) y a la UEM (sobre el 0,6%). Alemania ya se encuentra en una situación próxima a recesión. Por otra parte, los conflictos geopolíticos persisten (*Brexit* y guerra comercial) y la incertidumbre que generan está teniendo un impacto superior al esperado sobre la actividad económica. De hecho, el deterioro de las expectativas ya no está confinado en el sector manufacturero, sino que empieza a extenderse al resto de sectores, lo que supone una mayor amenaza para el mercado laboral y el consumo.

El escenario más probable es que continuemos, a corto plazo, con crecimientos generalizados modestos y que algunos países rocen el estancamiento. Sin embargo, mientras EEUU resista, una recesión global es improbable; especialmente si China evita un aterrizaje brusco (se estima que crezca entre el 5% y el 6% en los próximos trimestres, a pesar del conflicto comercial). Además, se espera que la política fiscal entre en juego y que la monetaria continúe respaldando a la economía de forma generalizada, dado que las tensiones inflacionistas siguen ausentes (en septiembre, la inflación se situó en 0,9% en la UEM y en 1,7% en EEUU).

De hecho, un total de 16 bancos centrales recortaron los tipos en el tercer trimestre de 2019 y se prevé que más de 20 lo hagan en el cuarto trimestre. En concreto, con carácter preventivo, la Fed ha iniciado un proceso de bajada de tipos (25 puntos básicos en julio y septiembre), situando su rango objetivo en 1,75%-2,00%. El BCE ha anunciado múltiples medidas, entre las que sobresalen: (i) la bajada del tipo de la Facilidad de Depósito desde el -0,4% al -0,5%; (ii) un nuevo QE con un volumen mensual de 20.000 millones (sin plazo de finalización); (iii) un cambio en el *forward guidance*, señalando tipos de interés muy bajos durante un periodo muy amplio de tiempo; y (iv) un sistema para reducir el coste de los depósitos de las entidades en el banco central. El interés inversor por activos refugio ha provocado caídas en las tirs de la deuda pública, cediendo el bono alemán a 10 años desde -0,33% hasta -0,57% y el español del 0,40% al 0,15%. Ha destacado la deuda italiana, al verse favorecida por la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores y por el cambio de gobierno que se inició a finales del mes de agosto.

Escenario económico en España

En España, en el tercer trimestre de 2019 se ha prolongado la senda de ralentización de la economía, que, a la luz de la nueva Contabilidad Nacional, está siendo algo más intensa de lo esperado: el crecimiento del PIB se mantendría en torno al 0,4% trimestral. En un contexto externo de debilitamiento y creciente incertidumbre, la confianza de los agentes ha empeorado y la demanda interna se ha frenado, tanto en el consumo de las familias como en la inversión empresarial, resintiéndose la creación de empleo, que, en términos de afiliación desestacionalizada, es la más modesta desde 2013 (+0,3% trimestral vs +0,7% anterior). Como aspecto positivo, gracias a la contención del gasto interno y la mejora del ahorro, la capacidad de financiación quiebra la tónica descendente de los últimos dos años y aumenta una décima hasta el 2,2% del PIB. Este es un factor clave para lograr un crecimiento sostenible y duradero.

En el sector bancario se modera de manera significativa la caída del crédito al sector privado, favorecido por la evolución menos negativa del crédito a empresas no financieras. En cuanto al flujo de nuevas operaciones, a pesar de la pérdida de dinamismo, prosigue el aumento del crédito al consumo, frente a los descensos en vivienda, influido por la nueva ley hipotecaria, y en empresas, en parte por la creciente capacidad de financiación del sector corporativo español. La reducción del volumen de activos improductivos contribuye a una nueva mejora de la calidad de los activos. Respecto al ahorro, los depósitos minoristas aceleran su ritmo de crecimiento, tanto en hogares como en empresas, y el patrimonio en fondos de inversión recupera la tendencia positiva de meses anteriores, tras el paréntesis estival. Como consecuencia del efecto de las últimas medidas del BCE y de la persistentemente reducida rentabilidad bancaria, el sector bancario español se ha sumado a otros europeos aplicando tipos de interés negativos sobre algunos depósitos a empresas.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

El grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 575 millones de euros en septiembre de 2019. Crece el resultado "core" (+0,7%) favorecido por la sólida actividad comercial y la contención de costes.

- El beneficio atribuido acumulado al cierre de septiembre de 2019 totaliza 575 millones de euros, un 22,6% inferior al alcanzado en el mismo periodo de 2018 condicionado por el menor resultado obtenido en la venta de las carteras de renta fija (ROF). No obstante, el "margen neto ex ROF" y el "resultado core" crecen un 1,8% y un 0,7% respectivamente como consecuencia de la buena evolución de la actividad comercial y la contención del gasto.
- En relación al trimestre anterior, el beneficio atribuido se reduce en 19 millones de euros (-9,7%) hasta los 176 millones de euros. En esta evolución influyen el impacto en el margen de intereses de la menor contribución de la cartera de deuda pública por la reducción de su saldo en el trimestre (-8 millones de euros), el efecto estacional de la menor actividad propia del periodo (-10 millones de euros en comisiones) y la ausencia de los dividendos extraordinarios del trimestre anterior (-13 millones de euros). Sin embargo, en términos interanuales, la evolución del margen de intereses, la estabilidad de las comisiones y el ahorro de costes elevan el resultado "core" un 1,5% respecto al tercer trimestre de 2018.

CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	9M 2019	9M 2018	Variación s/9M 2018	
			Importe	%
Margen de intereses	1.520	1.542	(22)	(1,4%)
Dividendos	15	8	7	80,1%
Resultado por puesta en equivalencia	42	44	(2)	(3,9%)
Comisiones totales netas	796	799	(3)	(0,4%)
Resultado de operaciones financieras	236	381	(144)	(37,9%)
Diferencias de cambio	12	11	2	14,7%
Otros productos y cargas de explotación	(75)	(78)	3	(4,2%)
Margen bruto	2.546	2.706	(160)	(5,9%)
Gastos de administración	(1.222)	(1.272)	50	(3,9%)
Gastos de personal	(853)	(883)	31	(3,5%)
Otros gastos generales	(369)	(388)	19	(4,8%)
Amortizaciones	(148)	(131)	(18)	13,6%
Margen neto antes de provisiones	1.176	1.304	(128)	(9,8%)
Dotación a provisiones	(305)	(244)	(61)	24,8%
Dotaciones a provisiones (neto)	(31)	36	(68)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(274)	(281)	7	(2,5%)
Resultado de actividades de explotación	871	1.060	(188)	(17,8%)
Deterioro de activos no financieros	(14)	29	(43)	-
Otras ganancias y pérdidas	(66)	(120)	54	(45,1%)
Resultado antes de impuestos	792	969	(177)	(18,3%)
Impuesto sobre beneficios	(215)	(230)	14	(6,3%)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	576	739	(163)	(22,0%)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) ⁽¹⁾	0	5	(5)	(100,0%)
Resultado del periodo	576	744	(168)	(22,5%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,8	0,3	0,5	163,2%
Resultado atribuido al grupo	575	744	(168)	(22,6%)
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	53,8%	51,8%	+2,0 p.p.	2,0%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽³⁾	59,6%	60,6%	(1,0) p.p.	(1,0%)
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽⁴⁾	946	939	7	0,7%
Margen neto "ex ROF" ⁽⁵⁾	940	923	16	1,8%

(1) En 9M 2018 incluye el 100% del resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018. Desde marzo de 2019 sus resultados consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% de la participación en dichas sociedades a Mapfre Vida.

(2) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

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

(5) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

RESULTADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18
Margen de intereses	502	516	502	507	495	521	526
Dividendos	1	14	1	3	0	7	1
Resultado por puesta en equivalencia	13	15	14	13	14	18	12
Comisiones totales netas	263	273	260	266	265	270	264
Resultado de operaciones financieras	97	102	37	30	90	152	139
Diferencias de cambio	5	4	3	4	5	5	1
Otros productos y cargas de explotación	(5)	(66)	(4)	(160)	(5)	(70)	(3)
Margen bruto	875	858	813	662	865	903	939
Gastos de administración	(409)	(407)	(407)	(425)	(415)	(419)	(437)
Gastos de personal	(282)	(286)	(285)	(278)	(287)	(291)	(305)
Otros gastos generales	(127)	(121)	(122)	(147)	(128)	(128)	(132)
Amortizaciones	(49)	(49)	(50)	(43)	(42)	(40)	(48)
Margen neto antes de provisiones	417	402	357	194	407	444	453
Dotación a provisiones	(119)	(121)	(65)	(192)	(73)	(68)	(103)
Dotaciones a provisiones (neto)	14	(35)	(10)	(46)	(0)	24	13
Deterioros de activos financieros (neto)	(132)	(86)	(55)	(146)	(73)	(91)	(116)
Resultado de actividades de explotación	299	281	292	1	334	376	350
Deterioros de activos no financieros	(5)	(6)	(4)	(19)	(3)	36	(4)
Otras ganancias y pérdidas	(42)	(4)	(19)	(31)	(43)	(28)	(49)
Resultado antes de impuestos	252	271	269	(49)	288	384	297
Impuesto sobre beneficios	(76)	(76)	(64)	7	(63)	(99)	(67)
Rtdo. después de impuestos de op. continuadas	176	196	205	(42)	224	285	230
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) ⁽¹⁾	-	-	-	1	5	-	-
Resultado del periodo	176	196	205	(40)	229	285	230
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,8	(0,0)	(0,0)	0,1	(0,1)	0,3
Resultado atribuido al grupo	176	195	205	(40)	229	285	229
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	52,3%	53,2%	56,1%	70,7%	53,0%	50,8%	51,7%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽³⁾	59,2%	60,7%	59,0%	74,6%	59,4%	61,6%	60,7%
PROMEMORIA:							
Resultado atribuido al grupo	176	195	205	(40)	229	285	229
Resultado extraordinario en el periodo ⁽⁴⁾				(85)			
Resultado atribuido al grupo recurrente	176	195	205	44	229	285	229
Resultado "core" ⁽⁵⁾	307	333	306	305	302	332	305
Margen neto "ex ROF" ⁽⁶⁾	320	299	320	164	317	291	315

(1) En el 4T y 3T 2018 se incluye el resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018.

A partir del 1T 2019 los resultados de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida se consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% del capital de ambas sociedades a Mapfre Vida.

(2) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

(4) En el 4T 18 incluye provisiones extraordinarias netas correspondientes al impacto de la operación de venta de activos problemáticos al inversor institucional Lone Star XI.

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

(6) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

- **El margen de intereses de los nueve primeros meses del año totaliza** 1.520 millones de euros, lo que implica un descenso del -1,4% interanual debido a las ventas y la rotación de carteras de renta fija realizadas en 2018 y 2019, al mayor gasto financiero derivado de la aplicación de la NIIF 16 a los arrendamientos desde enero de 2019 y al aumento de la liquidez a tipos negativos. No obstante, el margen de la clientela mejora +8 puntos básicos hasta el 1,63% debido a las nuevas formalizaciones a tipos superiores al stock, al peso creciente de segmentos más rentables y al menor coste de los depósitos de clientes.
- **Respecto al trimestre anterior el margen de intereses desciende un 2,7%** hasta situarse en 502 millones de euros, reflejando, principalmente, las ventas de deuda pública llevadas a cabo en el trimestre, los primeros impactos de la bajada del Euribor en la cartera hipotecaria y la subida en el coste de la financiación.

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	3T 2019			2T 2019			1T 2019			4T 2018		
	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	14.714	23	0,61%	16.477	27	0,66%	7.536	23	1,24%	7.906	21	1,04%
Crédito a la clientela neto (a)	118.670	516	1,72%	118.299	517	1,75%	117.970	496	1,70%	119.507	510	1,69%
Valores representativos de deuda	46.583	72	0,62%	49.070	80	0,65%	51.775	83	0,65%	50.064	74	0,59%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	1.023	3	1,30%	1.022	3	1,31%	1.026	3	1,32%	519	2	1,51%
Otros activos no remunerados	27.431	-	-	27.401	-	-	27.580	-	-	26.528	-	-
Total activos (b)	208.420	614	1,17%	212.269	628	1,19%	205.888	605	1,19%	204.516	606	1,18%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	35.922	23	0,26%	41.033	25	0,24%	36.024	17	0,19%	37.116	12	0,13%
Depósitos de la clientela (c)	129.014	31	0,09%	128.328	31	0,10%	126.550	33	0,10%	125.402	35	0,11%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	<i>122.572</i>	<i>10</i>	<i>0,03%</i>	<i>121.449</i>	<i>10</i>	<i>0,03%</i>	<i>120.266</i>	<i>11</i>	<i>0,04%</i>	<i>118.942</i>	<i>13</i>	<i>0,04%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>244</i>	<i>1</i>	<i>0,97%</i>	<i>655</i>	<i>1</i>	<i>0,37%</i>	<i>36</i>	<i>1</i>	<i>6,20%</i>	<i>71</i>	<i>1</i>	<i>3,20%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>6.198</i>	<i>21</i>	<i>1,32%</i>	<i>6.223</i>	<i>21</i>	<i>1,33%</i>	<i>6.248</i>	<i>21</i>	<i>1,36%</i>	<i>6.388</i>	<i>21</i>	<i>1,31%</i>
Empréstitos y valores negociables	14.870	36	0,95%	14.646	29	0,80%	14.560	30	0,84%	15.246	36	0,93%
Pasivos subordinados	2.975	16	2,09%	3.478	20	2,28%	3.493	18	2,12%	2.991	14	1,87%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.503	7	1,74%	1.552	7	1,79%	1.834	6	1,34%	1.074	3	1,02%
Otros pasivos sin coste	10.782	-	-	10.023	-	-	10.181	-	-	9.466	-	-
Patrimonio neto	13.354	-	-	13.209	-	-	13.246	-	-	13.222	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	208.420	112	0,21%	212.269	112	0,21%	205.888	103	0,20%	204.516	99	0,19%
Margen de la clientela (a-c)			1,63%			1,65%			1,60%			1,58%
Margen de intereses (b-d)		502	0,96%		516	0,98%		502	0,99%		507	0,99%

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la TLTRO II y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. En sentido contrario sucede con el epígrafe de intermediarios financieros del pasivo.

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

(millones de euros y %)	4T 2018			3T 2018			2T 2018			1T 2018		
	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo	Saldo medio ⁽¹⁾	Ingresos / Costes	Tipo
Intermediarios financieros ⁽²⁾	7.906	21	1,04%	7.422	21	1,14%	7.094	23	1,31%	6.982	22	1,29%
Crédito a la clientela neto (a)	119.507	510	1,69%	120.124	490	1,62%	120.426	506	1,68%	121.071	512	1,71%
Valores representativos de deuda	50.064	74	0,59%	50.044	77	0,61%	53.195	94	0,71%	53.970	96	0,72%
Otros activos que devengan interés ⁽²⁾	519	2	1,51%	420	2	1,87%	425	2	1,87%	431	2	1,87%
Otros activos no remunerados	26.528	-	-	26.351	-	-	26.613	-	-	27.011	-	-
Total activos (b)	204.516	606	1,18%	204.361	591	1,15%	207.754	625	1,21%	209.465	632	1,22%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	37.116	12	0,13%	37.912	10	0,10%	37.832	13	0,14%	37.294	12	0,13%
Depósitos de la clientela (c)	125.402	35	0,11%	124.834	36	0,11%	126.642	40	0,13%	126.613	43	0,14%
<i>Depósitos estrictos de clientes</i>	<i>118.942</i>	<i>13</i>	<i>0,04%</i>	<i>118.059</i>	<i>14</i>	<i>0,05%</i>	<i>118.812</i>	<i>17</i>	<i>0,06%</i>	<i>118.186</i>	<i>18</i>	<i>0,06%</i>
<i>Cesiones temporales</i>	<i>71</i>	<i>1</i>	<i>3,20%</i>	<i>102</i>	<i>1</i>	<i>2,24%</i>	<i>766</i>	<i>1</i>	<i>0,29%</i>	<i>1.092</i>	<i>1</i>	<i>0,20%</i>
<i>Cédulas singulares</i>	<i>6.388</i>	<i>21</i>	<i>1,31%</i>	<i>6.673</i>	<i>21</i>	<i>1,28%</i>	<i>7.065</i>	<i>22</i>	<i>1,26%</i>	<i>7.335</i>	<i>24</i>	<i>1,34%</i>
Empréstitos y valores negociables	15.246	36	0,93%	14.927	35	0,93%	16.016	34	0,85%	17.118	35	0,83%
Pasivos subordinados	2.991	14	1,87%	2.571	14	2,09%	2.495	14	2,20%	2.515	14	2,22%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.074	3	1,02%	1.167	2	0,71%	1.092	3	1,09%	1.293	3	0,81%
Otros pasivos sin coste	9.466	-	-	9.786	-	-	10.495	-	-	11.188	-	-
Patrimonio neto	13.222	-	-	13.164	-	-	13.182	-	-	13.444	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	204.516	99	0,19%	204.361	96	0,19%	207.754	104	0,20%	209.465	106	0,21%
Margen de la clientela (a-c)			1,58%			1,51%			1,55%			1,57%
Margen de intereses (b-d)		507	0,99%		495	0,96%		521	1,01%		526	1,01%

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la TLTRO II y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. En sentido contrario sucede con el epígrafe de intermediarios financieros del pasivo.

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

- **Las comisiones netas se sitúan en 796 millones de euros**, manteniéndose en línea con la cifra registrada en el mismo periodo de 2018 (799 millones de euros). La buena evolución de las comisiones cobradas por servicios de cobros y pagos (+9,6%), activos bajo gestión (+3,4%) y actividad de originación (+3,3%) ha contrarrestado el descenso de las comisiones de cuentas a la vista (-29,7%) derivado de la aplicación de la política “sin comisiones” a los clientes de BMN, y las menores comisiones por gestión de activos dudosos y fallidos derivadas del proceso de reducción de activos problemáticos del grupo.
- La evolución **respecto al segundo trimestre de 2019 (-3,6%)** está marcada por la estacionalidad propia del tercer trimestre, aunque el volumen de comisiones netas se mantiene en niveles similares a los del mismo periodo del año anterior, con crecimientos del 8,8% en tarjetas, 5,2% en activos bajo gestión y 52,1% en estructuración de operaciones.

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	9M 2019	9M 2018	Variación s/9M 2018	
			Importe	%
Activos bajo gestión	307	297	10	3,4%
Servicio de valores	50	44	6	13,0%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	257	253	4	1,7%
Servicios de cobros y pagos	248	226	22	9,6%
Efectos	15	14	1	10,8%
Tarjetas	188	170	18	10,7%
Medios de pago (transferencias y cheques)	44	42	2	4,9%
Originación	152	147	5	3,3%
Riesgos y compromisos contingentes	73	76	(3)	(4,4%)
Cambio de divisas y billetes de banco	30	26	4	15,7%
Estructuración de operaciones y otros	49	45	4	9,2%
Gestión de dudosos, fallidos y otros	97	112	(15)	(13,7%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	1	20	(19)	(92,7%)
Reclamación de posiciones deudoras	95	92	3	3,5%
Administración (cuentas a la vista)	57	81	(24)	(29,7%)
Comisiones cobradas	861	864	(3)	(0,3%)
Comisiones pagadas	65	65	0	0,1%
TOTAL COMISIONES NETAS	796	799	(3)	(0,4%)

(millones de euros)	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	Variación sobre:	
								3T 18	2T 19
Activos bajo gestión	101	106	100	96	96	100	102	5,2%	(5,1%)
Servicio de valores	17	16	17	13	15	15	14	15,0%	7,3%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	83	90	84	84	81	84	88	3,4%	(7,4%)
Servicios de cobros y pagos	83	86	79	82	77	76	73	8,2%	(3,1%)
Efectos	5	5	5	5	5	4	5	3,1%	(4,8%)
Tarjetas	64	66	59	62	59	58	54	8,8%	(3,2%)
Medios de pago	14	15	15	14	13	14	15	7,1%	(2,0%)
Originación	54	50	49	52	48	50	49	11,5%	7,2%
Riesgos y compromisos contingentes	25	24	24	25	27	26	24	(7,5%)	0,8%
Cambio de divisas y billetes de banco	11	10	9	9	10	9	8	13,4%	15,0%
Estructuración de operaciones y otros	18	16	15	18	12	16	18	52,1%	12,2%
Gestión de dudosos, fallidos y otros	30	33	33	35	46	39	27	(34,7%)	(9,6%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	1	1	0	2	16	2	2	(96,7%)	(12,9%)
Reclamación de posiciones deudoras	30	33	33	33	30	36	26	(0,6%)	(9,6%)
Administración (cuentas a la vista)	18	20	19	21	21	27	33	(13,5%)	(6,2%)
Comisiones cobradas	286	295	281	285	288	292	284	(0,7%)	(3,0%)
Comisiones pagadas	23	22	20	20	23	22	20	1,3%	4,5%
TOTAL COMISIONES NETAS	263	273	260	266	265	270	264	(0,9%)	(3,6%)

- Como resultado de las sinergias de costes derivadas de la fusión con BMN, los gastos de explotación acumulados hasta septiembre descienden un 2,3% interanual y totalizan 1.370 millones de euros, manteniéndose estables en el trimestre. Esta evolución de los costes ha situado la ratio de eficiencia recurrente en el 59,6%, un punto porcentual menos que en septiembre de 2018. La ratio de gastos de explotación sobre APRs ha alcanzado el 2,28% al cierre del periodo.
- La aplicación de la NIIF 16 (“Arrendamientos”) a partir del 1 de enero de 2019, ha reducido los gastos de inmuebles, instalaciones y material en 43 millones de euros respecto a septiembre de 2018, registrando una subida en las amortizaciones y los gastos financieros del margen de intereses por el mismo concepto.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(millones de euros)	9M 2019	9M 2018	Variación s/9M 2018	
			Importe	%
Gastos de personal	853	883	(31)	(3,5%)
Sueldos y salarios	625	674	(50)	(7,4%)
Seguridad social	170	167	3	1,8%
Pensiones	38	22	16	75,3%
Otros	20	20	(1)	(3,1%)
Gastos generales	369	388	(19)	(4,8%)
Inmuebles, instalaciones, material	47	90	(43)	(47,9%)
Informática y comunicaciones	156	143	12	8,6%
Publicidad y propaganda	42	39	3	8,0%
Informes técnicos	27	13	14	110,9%
Vigilancia y traslado de fondos	13	14	(0)	(2,2%)
Contribuciones y otros impuestos	24	21	4	17,1%
Primas de seguros y autoseguros	3	3	(0)	(2,6%)
Otros gastos generales	58	66	(9)	(12,9%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.222	1.272	(50)	(3,9%)
AMORTIZACIONES	148	131	18	13,6%
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.370	1.402	(32)	(2,3%)

(millones de euros)	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	Variación sobre:	
								3T 18	2T 2019
Gastos de personal	282	286	285	278	287	291	305	(1,9%)	(1,3%)
Sueldos y salarios	206	211	208	207	218	220	236	(5,2%)	(2,2%)
Seguridad social	56	57	57	53	53	56	58	5,9%	(0,7%)
Pensiones	13	11	14	11	11	6	4	12,3%	11,3%
Otros	7	7	7	7	5	9	6	28,1%	0,1%
Gastos generales	127	121	122	147	128	128	132	(1,0%)	4,6%
Inmuebles, instalaciones, material	16	16	15	29	30	29	32	(46,8%)	(3,3%)
Informática y comunicaciones	53	51	52	48	49	47	48	8,4%	3,9%
Publicidad y propaganda	14	14	14	13	13	13	12	5,4%	(1,8%)
Informes técnicos	10	11	6	15	1	6	6	671,1%	(11,5%)
Vigilancia y traslado de fondos	5	4	4	4	5	5	4	(0,9%)	4,5%
Contribuciones y otros impuestos	10	8	7	9	7	7	7	36,3%	19,9%
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	1	1	(8,3%)	2,8%
Otros gastos generales	20	16	22	28	23	21	23	(13,8%)	24,5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	409	407	407	425	415	419	437	(1,6%)	0,4%
AMORTIZACIONES	49	49	50	43	42	40	48	16,5%	0,7%
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	458	456	456	468	458	459	485	0,1%	0,5%

- El resultado “core” acumulado alcanza los 946 millones de euros en septiembre de 2019, incrementándose un 0,7% interanual como consecuencia de la estabilidad alcanzada en el margen de intereses y las comisiones y el impacto positivo de la evolución de los costes. Sin considerar el ROF, el margen neto antes de provisiones totaliza 940 millones, un 1,8% más que en septiembre de 2018. Al cierre del tercer trimestre, el resultado “core” del grupo se sitúa en 307 millones de euros.

- La dotación a provisiones y otros resultados del grupo han totalizado un gasto neto de 384 millones de euros acumulado hasta septiembre de 2019 (165 millones de euros en el trimestre), lo que supone un incremento interanual de 49 millones de euros que está asociado al coste de las ventas de carteras de crédito y al deterioro de activos no financieros, que en los nueve primeros meses de 2018 registró un impacto positivo por la reclasificación contable de la participación en Caser en el segundo trimestre del año.
- La evolución interanual de las provisiones sitúa el **coste del riesgo en el 0,21%** al cierre de septiembre de 2019, 3 puntos básicos por encima del 0,18% registrado en septiembre del año anterior.

DOTACIÓN DE PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

(millones de euros)	9M 2019	9M 2018	Variación s/9M 2018	
			Importe	%
Deterioros de crédito	(288)	(251)	(36)	14,4%
Activos financieros	(274)	(281)	7	(2,5%)
Activos no financieros	(14)	29	(43)	-
Deterioro de activos inmobiliarios	(144)	(78)	(66)	83,8%
Resto de provisiones y otros resultados	47	(6)	53	-
Resto de provisiones	(31)	36	(68)	-
Otros resultados	78	(42)	121	-
Dotación provisiones y otros resultados	(384)	(335)	(49)	14,5%

(millones de euros)								Variación sobre:	
	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	3T 18	2T 19
Deterioros de crédito	(137)	(92)	(59)	(165)	(76)	(56)	(120)	81,2%	48,7%
Activos financieros	(132)	(86)	(55)	(146)	(73)	(91)	(116)	81,2%	53,5%
Activos no financieros	(5)	(6)	(4)	(19)	(3)	36	(4)	80,3%	(22,5%)
Deterioro de activos inmobiliarios	(72)	(41)	(31)	(26)	(29)	(23)	(27)	148,7%	73,5%
Resto de provisiones y otros resultados	44	2	2	(52)	(15)	19	(9)	-	-
Resto de provisiones	14	(35)	(10)	(46)	(0)	24	13	-	-
Otros resultados	30	37	12	(6)	(15)	(5)	(22)	-	(17,3%)
Dotación provisiones y otros resultados	(165)	(131)	(88)	(242)	(119)	(60)	(157)	38,4%	26,0%

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

La inversión crediticia sana crece 970 millones de euros desde diciembre de 2018 impulsada por las nuevas formalizaciones. El grupo mantiene el liderazgo en captaciones netas de fondos de inversión y aumenta los recursos de clientes en un 3,4% en el periodo.

(millones de euros)	sep-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista	8.973	4.754	4.219	88,7%
Activos financieros mantenidos para negociar	7.574	6.308	1.266	20,1%
Derivados	7.428	6.022	1.405	23,3%
Valores representativos de deuda	143	282	(138)	(49,1%)
Instrumentos de patrimonio	3	4	(0,4)	(11,5%)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11	9	2	17,0%
Valores representativos de deuda	0,21	0,19	0,02	9,6%
Préstamos y anticipos a la clientela	11	9	2	17,2%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.211	15.636	(3.425)	(21,9%)
Valores representativos de deuda	12.137	15.559	(3.423)	(22,0%)
Instrumentos de patrimonio	75	76	(2)	(2,3%)
Activos financieros a coste amortizado	157.811	156.461	1.350	0,9%
Valores representativos de deuda	33.379	33.742	(364)	(1,1%)
Préstamos y anticipos a bancos centrales	0,03	0,00	0,03	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	5.657	4.433	1.224	27,6%
Préstamos y anticipos a la clientela	118.776	118.286	490	0,4%
Derivados - contabilidad de coberturas	2.677	2.627	50	1,9%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	585	306	279	91,3%
Activos tangibles e intangibles	3.100	2.487	613	24,6%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos	2.078	3.906	(1.828)	(46,8%)
Resto de activos	12.382	12.728	(346)	(2,7%)
TOTAL ACTIVO	207.403	205.223	2.180	1,1%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7.703	6.047	1.656	27,4%
Derivados	7.468	5.925	1.544	26,1%
Posiciones cortas	234	122	112	91,9%
Pasivos financieros a coste amortizado	183.107	181.869	1.239	0,7%
Depósitos de bancos centrales	13.868	13.856	12	0,1%
Depósitos de entidades de crédito	20.979	21.788	(809)	(3,7%)
Depósitos de la clientela	128.726	126.319	2.406	1,9%
Valores representativos de deuda emitidos	17.990	18.360	(370)	(2,0%)
Otros pasivos financieros	1.544	1.545	(1)	(0,1%)
Derivados - contabilidad de coberturas	84	183	(99)	(54,1%)
Provisiones	1.789	1.922	(134)	(7,0%)
Resto de pasivos	1.330	2.013	(683)	(33,9%)
TOTAL PASIVO	194.012	192.033	1.979	1,0%
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	13	12	1	7,5%
Otro resultado global acumulado	186	147	38	26,1%
Fondos propios	13.191	13.030	162	1,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.391	13.189	201	1,5%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	207.403	205.223	2.180	1,1%

- **El crédito a la clientela** bruto no registra variaciones significativas desde diciembre de 2018, totalizando **122.247 millones de euros**. No obstante, sin considerar los activos dudosos ni las adquisiciones temporales, la cartera crediticia sana crece **970 millones de euros (+0,8%)** impulsada por la nueva concesión de crédito, que mejora la cuota de mercado del grupo en los segmentos de consumo (+10 puntos básicos hasta el 5,62%) y empresas (+33 puntos básicos hasta el 7,53%) desde septiembre de 2018.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	sep-19	dic-18	Variación s/ dic-18	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.016	4.846	171	3,5%
Otros sectores residentes	105.411	105.152	260	0,2%
Crédito con garantía real	71.002	73.275	(2.273)	(3,1%)
Otros deudores a plazo	26.690	24.448	2.242	9,2%
Crédito comercial	5.202	4.655	547	11,8%
Deudores a la vista y varios	2.517	2.774	(257)	(9,3%)
No residentes	3.974	3.636	338	9,3%
Adquisiciones temporales de activos (ATAs)	122	114	8	7,3%
<i>De las que: adquisiciones temporales con BFA</i>	0	100	(100)	(100,0%)
Otros activos financieros	1.012	868	144	16,6%
Otros ajustes por valoración	231	173	58	33,6%
Activos dudosos	6.479	7.716	(1.237)	(16,0%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	122.247	122.505	(258)	(0,2%)
Fondo de insolvencias	(3.460)	(4.210)	750	(17,8%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	118.786	118.295	491	0,4%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs	115.645	114.675	970	0,8%

- **El grupo Bankia mantiene el liderazgo en captación neta de fondos de inversión en 2019 con una cuota del 21%**. El buen comportamiento durante el año en fondos de inversión (+11,6%) y el crecimiento de los depósitos estrictos (+2% en cuentas corrientes, cuentas de ahorro y sector público) sitúan **los recursos de clientes minoristas en 152.147 millones de euros, lo que representa un incremento del 3,4%** desde diciembre de 2018 y del 3,8% respecto a septiembre del año anterior.

RECURSOS MINORISTAS

(millones de euros)	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18	sep-18	Variación s/ dic-18	
						Importe	%
Sector público residente	7.130	6.825	7.135	6.608	6.129	522	7,9%
Sector privado residente	112.935	114.256	112.497	110.916	110.279	2.019	1,8%
Cuentas corrientes	40.208	40.134	39.499	37.905	37.713	2.303	6,1%
Cuentas de ahorro	40.055	40.208	38.155	37.334	36.088	2.721	7,3%
Imposiciones a plazo	32.672	33.914	34.843	35.678	36.478	(3.005)	(8,4%)
Sector no residente	2.427	2.409	2.504	2.511	2.120	(84)	(3,4%)
Depósitos estrictos de clientes	122.492	123.489	122.136	120.036	118.529	2.456	2,0%
Fondos de inversión	21.326	20.717	20.012	19.114	19.925	2.212	11,6%
Fondos de pensiones	8.329	8.234	8.158	7.999	8.157	330	4,1%
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	29.655	28.951	28.170	27.113	28.082	2.542	9,4%
TOTAL	152.147	152.440	150.306	147.149	146.611	4.998	3,4%

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

TOTAL RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	sep-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	7.130	6.608	522	7,9%
Otros sectores residentes	119.169	117.200	1.969	1,7%
Cuentas corrientes	40.208	37.905	2.303	6,1%
Cuentas de ahorro	40.055	37.334	2.721	7,3%
Imposiciones a plazo	32.672	35.678	(3.005)	(8,4%)
Cesiones temporales	36	36	(0)	(0,3%)
Cédulas singulares	6.198	6.248	(50)	(0,8%)
No residentes	2.427	2.511	(84)	(3,4%)
Depósitos de la clientela	128.726	126.319	2.406	1,9%
Empréstitos y otros valores negociables	15.007	15.370	(363)	(2,4%)
Financiaciones subordinadas	2.983	2.990	(7)	(0,2%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	146.715	144.680	2.036	1,4%
Fondos de inversión	21.326	19.114	2.212	11,6%
Fondos de pensiones	8.329	7.999	330	4,1%
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	29.655	27.113	2.542	9,4%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	176.370	171.793	4.577	2,7%

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

- **Las emisiones** (empréstitos y otros valores negociables y financiación subordinada) totalizan 17.990 millones de euros al cierre de septiembre. Incluyen nuevas emisiones por un importe total de 2.750 millones de euros realizadas durante el año con objeto de renovar vencimientos y acumular pasivos computables de cara a la exigencia regulatoria del MREL.

5. GESTIÓN DEL RIESGO

Nuevos descensos de los activos improductivos y la morosidad

- En los nueve primeros meses del año **los riesgos dudosos se han reducido en 1.299 millones de euros (-15,4%), lo que ha situado la tasa de morosidad del grupo en el 5,5%**, un punto porcentual menos que en diciembre de 2018 y 20 puntos básicos menos que la ratio registrada en el trimestre anterior. La reducción de dudosos sitúa los activos problemáticos (NPAs) en 9.475 millones de euros brutos (-12,9% desde diciembre de 2018), con lo que **la tasa de NPAs brutos baja hasta el 7,2%** de los riesgos totales y la ratio de NPAs netos hasta el 3,7%. Desde diciembre de 2017 el grupo ya ha reducido 7.300 millones de euros de activos problemáticos, un 82% del objetivo contemplado en el Plan Estratégico.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18	sep-18	Variación s/ dic-18	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos (NPEs)	7.117	7.514	7.969	8.416	10.362	(1.299)	(15,4%)
Riesgos totales	129.702	130.810	129.369	129.792	132.962	(90)	(0,1%)
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	5,5%	5,7%	6,2%	6,5%	7,8%		-1,0 p.p.
Provisiones totales	3.823	4.122	4.381	4.593	5.677	(770)	(16,8%)
Ratio de cobertura de morosidad	53,7%	54,9%	55,0%	54,6%	54,8%		-0,9 p.p.

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

EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18
Dudosos inicio del periodo	7.514	7.969	8.416	10.362	10.809	11.631	12.117
Salidas netas	(90)	(144)	(92)	(389)	(370)	(754)	(297)
Fallidos	(306)	(72)	(69)	(153)	(77)	(68)	(190)
Salida de dudosos - venta de carteras ⁽¹⁾		(239)	(286)	(1.404)			
Dudosos cierre del periodo	7.117	7.514	7.969	8.416	10.362	10.809	11.631

(1) En el 1T 2019 y 4T 2018 incluye créditos dudosos traspasados a activos no corrientes en venta tras los acuerdos de venta alcanzados con inversores institucionales.

ACTIVOS ADJUDICADOS

(millones de euros)	Valor bruto ⁽¹⁾				
	sep-19	jun-19 ⁽²⁾	mar-19 ⁽²⁾	dic-18 ⁽²⁾	sep-18
Total	2.793	2.852	2.888	2.909	4.516
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(436)	(438)	(429)	(446)	(346)
Total activos adjudicados brutos	2.358	2.414	2.459	2.462	4.170

(millones de euros)	Deterioros ⁽¹⁾				
	sep-19	jun-19 ⁽²⁾	mar-19 ⁽²⁾	dic-18 ⁽²⁾	sep-18
Total	820	784	756	762	1.706
(-) Deterioros de activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(85)	(83)	(73)	(113)	(81)
Total deterioros de activos adjudicados	735	701	683	649	1.625

(millones de euros)	Valor neto contable ⁽¹⁾				
	sep-19	jun-19 ⁽²⁾	mar-19 ⁽²⁾	dic-18 ⁽²⁾	sep-18
Total	1.974	2.068	2.132	2.146	2.810
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(351)	(355)	(356)	(333)	(265)
Total activos adjudicados netos	1.623	1.713	1.776	1.813	2.545

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

(2) Desde dic-18 a jun-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por la venta de carteras a Lone Star XI cerrada en el tercer trimestre de 2019.

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

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (NPAs)

(millones de euros y %)	sep-19	jun-19 ⁽¹⁾	mar-19 ⁽¹⁾	dic-18 ⁽¹⁾	sep-18	Variación s/ dic-18	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos brutos	7.117	7.514	7.969	8.416	10.362	(1.299)	(15,4%)
Activos adjudicados brutos	2.358	2.414	2.459	2.462	4.170	(105)	(4,3%)
NPAs brutos	9.475	9.928	10.428	10.878	14.532	(1.404)	(12,9%)
Provisiones por insolvencias	3.823	4.122	4.381	4.593	5.677	(770)	(16,8%)
Deterioro de activos adjudicados	735	701	683	649	1.625	86	13,2%
Provisiones NPAs	4.558	4.823	5.064	5.243	7.302	(685)	(13,1%)
Riesgos dudosos netos	3.294	3.392	3.588	3.823	4.685	(529)	(13,8%)
Activos adjudicados netos	1.623	1.713	1.776	1.813	2.545	(191)	(10,5%)
NPAs netos	4.917	5.105	5.364	5.636	7.230	(719)	(12,8%)
Total riesgos	132.060	133.224	131.829	132.254	137.132	(195)	(0,1%)
Ratio NPAs brutos	7,2%	7,5%	7,9%	8,2%	10,6%		-1,0 p.p.
Ratio NPAs netos	3,7%	3,8%	4,1%	4,3%	5,3%		-0,6 p.p.
Cobertura NPAs	48,1%	48,6%	48,6%	48,2%	50,2%		-0,1 p.p.

(1) Desde dic-18 a jun-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos adjudicados por el acuerdo de venta de carteras firmado en el 4T 2018 con el inversor institucional Lone Star XI, que se ha formalizado en el 3T 2019.

REFINANCIACIONES

(millones de euros)	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18	sep-18	Variación s/ dic-18	
						Importe	% / p.p.
Dudoso	3.725	4.029	4.338	4.727	5.859	(1.002)	(21,2%)
No dudoso	3.702	3.657	3.772	4.133	4.736	(431)	(10,4%)
Total refinanciaciones brutas	7.427	7.687	8.111	8.860	10.594	(1.433)	(16,2%)
Dudoso	1.373	1.470	1.657	1.928	2.504	(555)	(28,8%)
No dudoso	160	162	177	204	234	(45)	(21,8%)
Total provisiones asociadas	1.533	1.632	1.834	2.132	2.738	(599)	(28,1%)
Dudoso	36,9%	36,5%	38,2%	40,8%	42,7%		-3,9 p.p.
No dudoso	4,3%	4,4%	4,7%	4,9%	4,9%		-0,6 p.p.
Tasa de cobertura total (%)	20,6%	21,2%	22,6%	24,1%	25,8%		-3,5 p.p.

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

- Los recursos financieros del grupo se componen de depósitos de clientes (67%), emisiones y tesorería (18%), repos (8%) y financiación del BCE (8%).
- A 30 de septiembre de 2019 la ratio LTD (*Loan to Deposits*) se sitúa en el 89,9% y el LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) en el 197%.
- El grupo tiene un volumen de deuda mayorista de 22.985 millones de euros, cubierto holgadamente con los activos líquidos al cierre del periodo, que totalizan 34.232 millones de euros.
- En los nueve primeros meses de 2019 Bankia ha realizado emisiones de deuda por un importe agregado de 3.225 millones de euros, de los que 2.750 millones de euros son emisiones de deuda senior preferred, senior non-preferred y subordinada realizadas con objeto de renovar vencimientos y acumular pasivos computables de cara a la futura exigencia regulatoria del MREL.

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

(millones de euros)	sep-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	118.786	118.295	491	0,4%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	122	14	109	798,6%
a. Crédito de clientes estricto	118.664	118.281	383	0,3%
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	122.492	120.036	2.456	2,0%
Cédulas singulares	6.198	6.248	(50)	(0,8%)
Créditos de mediación	3.352	3.424	(71)	(2,1%)
b. Total depósitos	132.042	129.707	2.335	1,8%
LTD ratio (a/b)	89,9%	91,2%		-1,3 p.p.

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(millones de euros)	sep-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	118.786	118.295	491	0,4%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	122	14	109	798,6%
Crédito de clientes estricto	118.664	118.281	383	0,3%
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	122.492	120.036	2.456	2,0%
(-) Créditos de mediación	3.352	3.424	(71)	(2,1%)
GAP comercial estricto sin créditos de mediación	(7.180)	(5.178)	(2.002)	38,7%

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

VENCIMIENTO DE EMISIONES

(millones de euros) ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	2020	2021	>2021
Bonos y cédulas hipotecarios	963	418	2.025	13.356
Deuda senior	3	1	35	1.850
Deuda subordinada	-	-	175	2.750
Titulizaciones	-	-	-	1.411
Total vencimientos de emisiones	966	418	2.235	19.366

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

(2) En los nueve primeros meses de 2019 se han producido vencimientos de 500 millones de euros en deuda senior y 3.900 millones de euros en cédulas hipotecarias, se han amortizado anticipadamente 1.000 millones de euros en deuda subordinada, sustituidos por una nueva emisión de deuda subordinada del mismo importe, y se han emitido 1.250 millones de euros de deuda senior preferred, 500 millones de euros de deuda senior non-preferred y 475 millones de euros de cédulas hipotecarias.

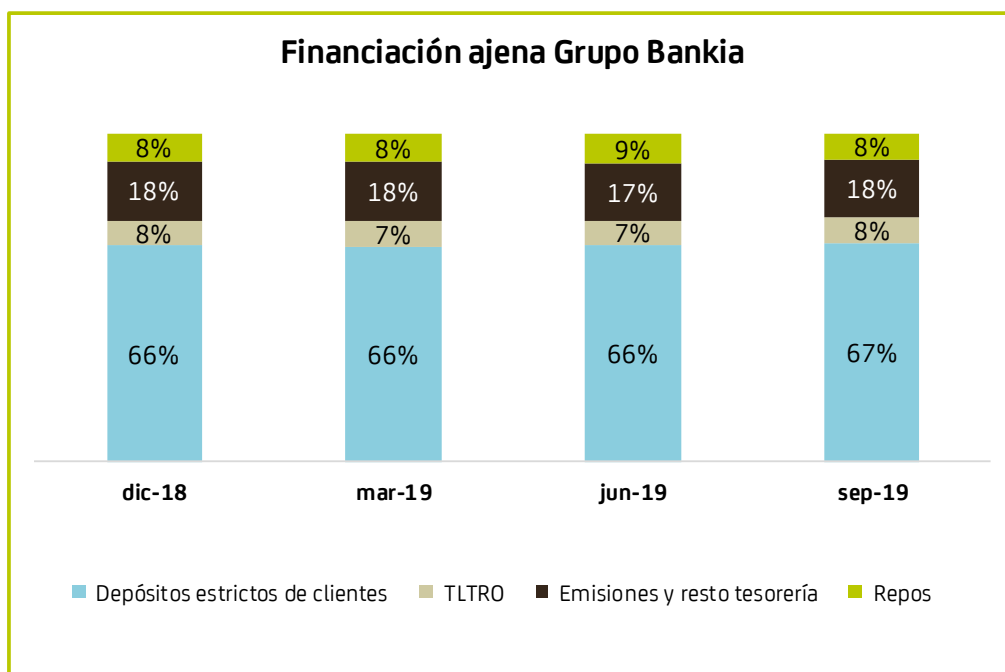
ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	sep-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Efectivo ⁽¹⁾	7.231	2.921	4.310	147,6%
Disponible en póliza	11.354	11.339	15	0,1%
Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾	15.647	17.678	(2.031)	(11,5%)
Total activos líquidos	34.232	31.938	2.294	7,2%

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

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

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN



7. PATRIMONIO NETO

- El patrimonio neto del grupo se sitúa en 13.391 millones de euros al cierre de septiembre de 2019, cifra que descuenta los dividendos abonados con cargo al ejercicio 2018, contabilizados en marzo, y la reducción de capital realizada en mayo para amortizar acciones propias en autocartera con cargo a reservas voluntarias.

PATRIMONIO NETO

(millones de euros)	sep-19	jun-19	mar-19 ⁽¹⁾	dic-18	sep-18
Fondos propios al inicio del periodo	13.037	12.859	13.030	13.120	12.894
+ Resultado del periodo	176	195	205	(40)	229
- Reducción de capital social		(15)			
+/- Movimientos en reservas:	(21)	(2)	(375)	(50)	(4)
- Dividendo abonado ⁽¹⁾			(354)		
- Cupón AT1	(13)	(13)	(13)	(14)	(9)
+/- Otros movimientos	(8)	12	(8)	(36)	5
Fondos propios al cierre del periodo	13.191	13.037	12.859	13.030	13.120
Otro resultado global acumulado	186	291	212	147	113
Intereses minoritarios	13	13	13	12	15
Total patrimonio neto	13.391	13.341	13.084	13.189	13.248

(1) Al cierre de marzo de 2019 la cifra de patrimonio neto ya descuenta el dividendo que la Junta General de Accionistas aprobó abonar con cargo a los resultados del ejercicio 2018.

8. SOLVENCIA

- A 30 de septiembre de 2019 el grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 Fully Loaded de 13,00% bajo criterio regulatorio (12,79% sin incluir las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable), lo que representa un crecimiento de 61 puntos básicos desde el cierre de diciembre de 2018.
- Atendiendo a ratios regulatorios, a 30 de septiembre de 2019 el CET1 Phase In ha sido del 14,22% y el Total Capital de 17,86%. Estos niveles implican, sobre los requerimientos mínimos de capital SREP comunicados por el Supervisor aplicables en 2019 (CET1 del 9,25% y Total Solvencia del 12,75%), un exceso de CET1 de +497 puntos básicos y un exceso a nivel total solvencia de +511 puntos básicos.
- En términos de ratio MREL sobre APRs, la ratio se ha situado en el 20,68% en septiembre de 2019. Durante 2019 el grupo Bankia ha realizado emisiones de deuda computable a efectos de MREL por importe de 2.750 millones de euros.

(millones de euros y %)	sep-19 ⁽¹⁾	
	Phase In	Fully Loaded
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1 ⁽²⁾	14,03%	12,79%
Total capital (%) ⁽²⁾	17,67%	16,43%
Ratios regulatorios (con latentes soberanas de la cartera VR):		
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1	14,22%	13,00%
Total capital (%)	17,86%	16,63%
Requerimiento SREP 2019 CET-1 (con colchones adicionales)	9,25%	9,25%
Requerimiento SREP 2019 Total Capital (con colchones adicionales)	12,75%	12,75%
Exceso capital de CET-1 sobre SREP 2019	4,97%	3,75%
Exceso Total Capital sobre SREP 2019	5,11%	3,88%

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

(2) No incluye las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable (VR).

RATIOS DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO
RATIOS FULLY LOADED

(millones de euros y %)	sep -19 ^{(1) (2)}	dic -18 ^{(1) (2)}
Recursos propios computables (BIS III)	13.352	13.318
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.429	10.205
Capital + prima de emisión	3.689	3.704
Reservas (perímetro reservado)	8.980	8.719
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	283	346
Deducciones	(2.642)	(2.575)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	120	11
Capital de nivel I	11.679	11.455
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.672	1.863
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	0	191
Activos ponderados por riesgo	80.319	82.381
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	13,00%	12,39%
Capital de nivel I	14,54%	13,91%
Capital de nivel II	2,08%	2,26%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	16,63%	16,17%
Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)	5,64%	5,56%
Total exposición del ratio de apalancamiento	206.992	205.916

(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 dichas plusvalías en la ratio Fully Loaded, a 30 de septiembre de 2019 el CET-1 habría sido del 12,79% y el Total Capital del 16,43%, y a 31 de diciembre de 2018, el CET-1 habría sido del 12,28% y el Total Capital del 16,06%.

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

RATIOS PHASE IN

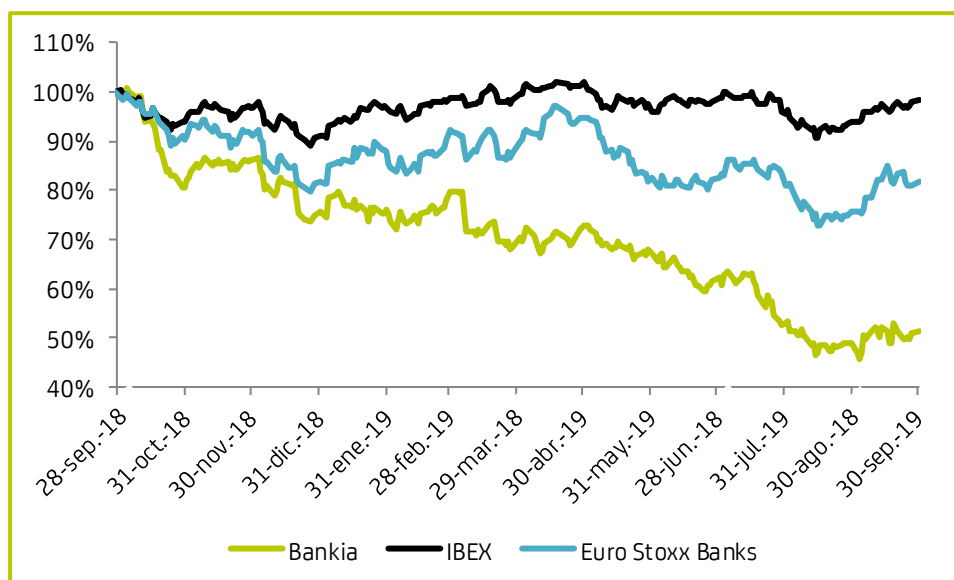
(millones de euros y %)	sep -19 ^{(1) (2)}	dic -18 ^{(1) (2)}
Recursos propios computables (BIS III)	14.347	14.480
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	11.425	11.367
Capital + prima de emisión	3.689	3.704
Reservas (perímetro reservado)	8.980	8.719
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	283	346
Deducciones	(1.647)	(1.413)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	120	11
Capital de nivel I	12.675	12.617
Instrumentos	1.250	1.250
Resto	0	0
Capital de nivel II	1.672	1.863
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	0	191
Activos ponderados por riesgo	80.319	82.381
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	14,22%	13,80%
Capital de nivel I	15,78%	15,31%
Capital de nivel II	2,08%	2,26%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	17,86%	17,58%
Emisiones computables MREL	2.263	622
Ratio MREL sobre APRs (%)	20,68%	18,33%
Ratio de apalancamiento (Phase In)	6,09%	6,09%
Total exposición del ratio de apalancamiento	207.987	207.078

(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 dichas plusvalías en la ratio Phase In, a 30 de septiembre de 2019 el CET-1 habría sido del 14,03% y el Total Capital del 17,67%, y a 31 de diciembre de 2018, el CET-1 habría sido del 13,69% y el Total Capital del 17,47%.

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

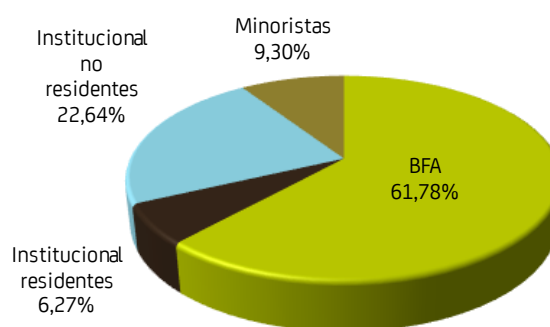
9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	sep-2019
Número de accionistas	178.374
Contratación media diaria (nº acciones)	7.671.208
Contratación media diaria (euros)	16.800.251
Precio máximo de cierre (euros/acción)	2,689 (8-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,550 (3-sep)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,7325 (30-sep)



10. RATING

En relación con los ratings de Bankia, a lo largo del tercer trimestre de 2019 cabe mencionar las siguientes acciones:

- El 2 de julio la agencia **DBRS ratificó el rating de Bankia en BBB (high)** mejorando la perspectiva a Positiva desde Estable.
- El 12 de julio, **Scope Ratings ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia** en “AAA”, con perspectiva Estable.
- El 20 de septiembre, **DBRS ratificó el rating de las cédulas hipotecarias** de Bankia en “AAA”.
- Con posterioridad al cierre del trimestre, el 4 de octubre, tras la mejora del rating de España, **S&P Global Ratings elevó el rating de las cédulas hipotecarias hasta “AA” desde “AA-”, con perspectiva Estable.**

CALIFICACIONES DE LAS AGENCIAS DE RATING

Rating emisor	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Largo plazo	BBB	BBB	BBB (high)	BBB+
Corto plazo	A-2	F3	R-1 (low)	S-2
Perspectiva	Estable	Estable	Positiva	Estable
Fecha	31-may-19	30-ene-19	02-jul-19	09-may-19
Rating cédulas hipotecarias	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Rating	AA	A+	AAA	AAA
Perspectiva	Estable	Estable	---	Estable
Fecha	04-oct-19	05-feb-19	20-sep-19	12-jul-19

11. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Cierre de la venta de una cartera de activos problemáticos al inversor institucional Lone Star XI

En diciembre de 2018, Bankia acordó con dos entidades filiales controladas por el fondo Lone Star Fund XI la constitución de una sociedad con el objeto de administrar, desarrollar y disponer de una cartera de activos inmobiliarios adjudicados y para la transmisión de una cartera de créditos hipotecarios de dudoso cobro por un total conjunto aproximado de 3.070 millones de euros de valor bruto contable. Una vez cumplidas las condiciones a las que estaba sujeta la operación, el 26 de julio de 2019 Bankia, S.A. completó la transmisión de la cartera a dichas entidades filiales.

El perímetro finalmente traspasado de la cartera de activos inmobiliarios adjudicados tiene un valor bruto contable aproximado de 1.420 millones de euros mientras que el de la cartera de créditos hipotecarios de dudoso cobro es de 1.283 millones de euros aproximadamente. Este perímetro final es algo inferior al inicialmente anunciado debido a la recuperación orgánica y a la gestión ordinaria de los activos que ha tenido lugar desde la fecha de firma hasta la fecha de cierre.

El perímetro finalmente traspasado no ha tenido apenas incidencia en el impacto final de la operación en Bankia, S.A., donde, adicionalmente al reconocimiento de provisiones realizado en 2018, se produce un ahorro de Activos Ponderados por Riesgo por la salida de los activos, con un efecto positivo en la ratio de capital CET1 Fully Loaded en el entorno de 8 puntos básicos aproximadamente.

Bankia lanza SoYou, sociedad de consumo creada con Crédit Agricole Consumer Finance

En mayo de 2018, Crédit Agricole Consumer Finance (CA CF) y Bankia firmaron un acuerdo para crear una joint venture especializada en la financiación en el punto de venta. Crédit Agricole Consumer Finance es uno de los líderes europeos en el sector de crédito al consumo, contando con presencia en más de 19 países. La joint venture ha obtenido recientemente la autorización para operar como Establecimiento Financiero de Crédito (EFC) en España.

SoYou, participada en un 49% por Bankia y en un 51% por CA CF, es el resultado de esta alianza estratégica. Nace con el objetivo de convertirse en un referente en su campo dentro del creciente mercado español de crédito al consumo. La financiera ha ido desarrollando durante este último año una plataforma tecnológica propia completamente nueva que aspira a ser una de las más completas, flexibles y ágiles del sector. Ofrecerá soluciones 100% digitales orientadas a comercios para los procesos de contratación de sus productos y servicios a los clientes finales.

La obtención de la autorización como Entidad Financiera de Crédito supone el hito más relevante para el inicio de actividad comercial de SoYou, que se producirá a final de año una vez se completen los trámites de registro mercantil pendientes. Está previsto además un despliegue gradual controlado y de pruebas de su actividad hasta entonces.

Las principales áreas de negocio en las que SoYou comenzará a operar se centran en la financiación en punto de venta, tanto de vehículos nuevos y usados, como de otros bienes y servicios. Posteriormente también iniciará actividad en los préstamos personales a cliente final.

Apoyo a la financiación sostenible

En línea con su compromiso con la sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático, el 22 de septiembre de 2019 Bankia, junto a otros 130 bancos mundiales, suscribió los Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas. Bajo el paraguas de estos Principios, los bancos firmantes se comprometen a alinear sus negocios con los compromisos del Acuerdo de París sobre Cambio Climático y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), resaltando la necesidad de tener modelos comerciales responsables enfocados en promover el desarrollo sostenible y contribuir a la mejora del medioambiente y la lucha contra el cambio climático.

Bankia, que ha venido impulsando estos compromisos desde la Dirección de Sostenibilidad (enmarcada en la Dirección de Gestión Responsable), ha reforzado su compromiso con el medio ambiente y las finanzas sostenibles mediante la creación de la Dirección de Negocio y Financiación Sostenible. Entre los objetivos de la nueva unidad de Negocio creada, sobresalen los dirigidos a impulsar la movilización de recursos bajo un marco de actuación comprometido con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), y promover la financiación de inversiones bajo estos mismos criterios, abordando nuevas propuestas de productos y servicios atractivas para sus clientes.

12. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	sep-19 ⁽¹⁾	dic-18 ⁽¹⁾	Variación s/ dic-18	
			Importe	%
Cartera ALCO	23.534	26.804	(3.270)	(12,2%)
Cartera NO ALCO	664	762	(98)	(12,9%)
Bonos SAREB	18.842	19.155	(313)	(1,6%)
Total cartera de renta fija	43.040	46.721	(3.681)	(7,9%)

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

CUENTA DE RESULTADOS PRO FORMA INCLUYENDO IMPACTO DE NIIF 16 EN 2018

(millones de euros)	9M 2019	9M 2018 ⁽¹⁾	Variación s/9M 2018	
			Importe	%
Margen de intereses ⁽¹⁾	1.520	1.534	(14)	(0,9%)
Dividendos	15	8	7	80,1%
Resultado por puesta en equivalencia	42	44	(2)	(3,9%)
Comisiones totales netas	796	799	(3)	(0,4%)
Resultado de operaciones financieras	236	381	(144)	(37,9%)
Diferencias de cambio	12	11	2	14,7%
Otros productos y cargas de explotación	(75)	(78)	3	(4,2%)
Margen bruto	2.546	2.698	(151)	(5,6%)
Gastos de administración	(1.222)	(1.221)	(1)	0,1%
Gastos de personal	(853)	(883)	31	(3,5%)
Otros gastos generales ⁽¹⁾	(369)	(337)	(32)	9,5%
Amortizaciones ⁽¹⁾	(148)	(176)	28	(15,8%)
Margen neto antes de provisiones	1.176	1.301	(125)	(9,6%)
Dotación a provisiones	(305)	(244)	(61)	24,8%
Dotaciones a provisiones (neto)	(31)	36	(68)	(185,7%)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(274)	(281)	7	(2,5%)
Resultado de actividades de explotación	871	1.057	(185)	(17,5%)
Deterioro de activos no financieros	(14)	29	(43)	(147,5%)
Otras ganancias y pérdidas	(66)	(120)	54	(45,1%)
Resultado antes de impuestos	792	966	(174)	(18,0%)
Impuesto sobre beneficios	(215)	(229)	14	(5,9%)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	576	737	(161)	(21,8%)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾	0	5	(5)	(100,0%)
Resultado del periodo	576	742	(166)	(22,3%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,8	0,3	0,5	163,2%
Resultado atribuido al grupo	575	742	(166)	(22,4%)
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	53,8%	51,8%	+2,0 p.p.	2,0%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾	59,6%	60,6%	(0,9) p.p.	(0,9%)
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽⁵⁾	946	936	10	1,0%
Margen neto "ex ROF" ⁽⁶⁾	940	920	19	2,1%

(1) En 9M 2018 se incluye el impacto estimado de aplicar la norma NIIF 16 ("Arrendamientos") a fin de hacer comparables ambos periodos.

(2) En 9M 2018 incluye el 100% del resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018. Desde marzo de 2019 sus resultados consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% de la participación en dichas sociedades a Mapfre Vida.

(3) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

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

(6) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

INFORME DE RESULTADOS SEPTIEMBRE 2019

(millones de euros)	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18 ⁽¹⁾	3T 18 ⁽¹⁾	2T 18 ⁽¹⁾	1T 18 ⁽¹⁾
Margen de intereses ⁽¹⁾	502	516	502	504	492	518	524
Dividendos	1	14	1	3	0	7	1
Resultado por puesta en equivalencia	13	15	14	13	14	18	12
Comisiones totales netas	263	273	260	266	265	270	264
Resultado de operaciones financieras	97	102	37	30	90	152	139
Diferencias de cambio	5	4	3	4	5	5	1
Otros productos y cargas de explotación	(5)	(66)	(4)	(160)	(5)	(70)	(3)
Margen bruto	875	858	813	659	862	900	936
Gastos de administración	(409)	(407)	(407)	(408)	(398)	(402)	(420)
Gastos de personal	(282)	(286)	(285)	(278)	(287)	(291)	(305)
Otros gastos generales ⁽¹⁾	(127)	(121)	(122)	(130)	(111)	(111)	(115)
Amortizaciones ⁽¹⁾	(49)	(49)	(50)	(59)	(58)	(55)	(63)
Margen neto antes de provisiones	417	402	357	193	406	443	452
Dotación a provisiones	(119)	(121)	(65)	(192)	(73)	(68)	(103)
Dotaciones a provisiones (neto)	14	(35)	(10)	(46)	(0)	24	13
Deterioros de activos financieros (neto)	(132)	(86)	(55)	(146)	(73)	(91)	(116)
Resultado de actividades de explotación	299	281	292	0,4	333	375	349
Deterioros de activos no financieros	(5)	(6)	(4)	(19)	(3)	36	(4)
Otras ganancias y pérdidas	(42)	(4)	(19)	(31)	(43)	(28)	(49)
Resultado antes de impuestos	252	271	269	(50)	287	383	296
Impuesto sobre beneficios	(76)	(76)	(64)	7	(63)	(99)	(67)
Rtdo. después de impuestos de op. continuadas	176	196	205	(42)	224	284	229
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾	-	-	-	1	5	-	-
Resultado del periodo	176	196	205	(41)	228	284	229
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,8	(0,0)	(0,0)	0,1	(0,1)	0,3
Resultado atribuido al grupo	176	195	205	(41)	228	284	229
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	52,3%	53,2%	56,1%	70,8%	52,9%	50,8%	51,7%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾	59,2%	60,7%	59,0%	74,7%	59,4%	61,6%	60,7%
PROMEMORIA:							
Resultado atribuido al grupo	176	195	205	(41)	228	284	229
Resultado extraordinario en el periodo ⁽⁵⁾				(85)			
Resultado atribuido al grupo recurrente	176	195	205	43	228	284	229
Resultado "core" ⁽⁶⁾	307	333	306	304	301	331	304
Margen neto "ex ROF" ⁽⁷⁾	320	299	320	163	316	290	314

(1) En todos los trimestres de 2018 se incluye el impacto estimado de aplicar la norma NIIF 16 ("Arrendamientos") a fin de hacerlos comparables con el 1T, 2T y 3T de 2019.

(2) En el 4T y 3T 2018 se incluye el resultado de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida desde la adquisición de la totalidad del capital social de ambas sociedades el 10 de julio de 2018.

A partir del 1T 2019 los resultados de Caja Murcia Vida y Caja Granada Vida se consolidan por puesta en equivalencia tras la venta del 51% del capital de ambas sociedades a Mapfre Vida.

(3) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

(5) En el 4T 2018 incluye provisiones extraordinarias netas correspondientes al impacto de la operación de venta de activos problemáticos al inversor institucional Lone Star XI.

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

(7) Margen neto antes de provisiones - resultado de operaciones financieras.

INFORMACIÓN EN RELACIÓN CON LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APMs)

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN	FORMA DE CÁLCULO Y DATOS CONTABLES UTILIZADOS
Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	Suma de los depósitos de clientes, emisiones mayoristas senior y subordinadas y recursos gestionados y comercializados fuera de balance.	Partidas contables del balance de situación: - Depósitos de la clientela - Valores representativos de deuda emitidos Recursos de terceros gestionados y comercializados por el grupo: - Fondos de inversión - Fondos de pensiones
Ratio de morosidad total (%)	Relación existente entre los riesgos dudosos y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.	Saldo contable bruto (antes de provisiones) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos y riesgos contingentes.
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos se ha cubierto contablemente mediante provisiones por insolvencias.	Saldo contable de fondos de deterioro de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes sobre el saldo contable bruto de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).
Ratio de NPAs brutos (%)	Relación existente entre la suma de los riesgos dudosos brutos y los activos adjudicados brutos sobre el total del crédito a la clientela, pasivos contingentes y activos adjudicados del grupo.	Saldo contable bruto (antes de provisiones) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados (NPAs brutos) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes (antes de provisiones) y activos adjudicados brutos (antes de deterioros).
Ratio de NPAs netos (%)	Relación existente entre la suma de los riesgos dudosos y los activos adjudicados netos de provisiones sobre el total del crédito a la clientela, pasivos contingentes y activos adjudicados del grupo.	Saldo contable neto (después de provisiones y deterioros) de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados (NPAs netos) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes (antes de provisiones) y activos adjudicados brutos (antes de deterioros).
Cobertura de NPAs (%)	Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos y los activos adjudicados se ha cubierto mediante provisiones.	Saldo contable de fondos de deterioro de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela, riesgos contingentes y activos adjudicados sobre el saldo contable bruto de riesgos dudosos de préstamos a la clientela, anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs), y activos adjudicados.
LTD ratio (%)	Relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.	Préstamos y anticipos a la clientela sobre depósitos de la clientela más fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO. - Del saldo contable de préstamos y anticipos a la clientela se excluyen las adquisiciones temporales de activos. - De los depósitos de la clientela se excluyen las cesiones temporales de activos.
Resultado de operaciones financieras	Suma el resultado obtenido en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables.	Suma los resultados de los siguientes epígrafes de la cuenta de resultados: - Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas. - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas. - Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas. - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas. - Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.
Margen neto antes de provisiones	Margen bruto menos gastos de administración y amortizaciones.	Partidas contables de la cuenta de pérdidas y ganancias: - Margen bruto - Gastos de administración - Amortización

MEDIDA DE RENDIMIENTO	DEFINICIÓN	FORMA DE CÁLCULO Y DATOS CONTABLES UTILIZADOS
Margen de la clientela (%)	Diferencia entre el tipo medio del crédito a la clientela y el tipo medio del coste de los depósitos de clientes.	Tipo medio del crédito a la clientela: - Cociente entre los ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela contabilizados en el periodo y el promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela del periodo. Tipo medio del coste de los depósitos de clientes: - Cociente entre los gastos por intereses de los depósitos de la clientela contabilizados en el periodo y el promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela del periodo. Los ingresos por intereses y los gastos por intereses se anualizan en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
Diferencial del balance (margen de intereses) (%)	Diferencia entre el rendimiento medio de los activos y el coste medio de los pasivos y el patrimonio neto.	Rendimiento medio de los activos: - Cociente entre los ingresos por intereses del periodo y el promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo. Coste medio de los pasivos y el patrimonio neto - Cociente entre los gastos por intereses del periodo y el promedio de saldos finales mensuales del total patrimonio neto y pasivo del periodo. Los ingresos por intereses y los gastos por intereses se anualizan en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
ROA (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los activos del grupo.	Cociente entre el beneficio después de impuestos del periodo y el promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo correspondiente. El beneficio después de impuestos se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
RORWA (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los activos medios ponderados por riesgo.	Cociente entre el beneficio después de impuestos del periodo y los activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo. El beneficio después de impuestos se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
ROE (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios.	Cociente entre el resultado atribuido al grupo y el promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto. El resultado atribuido al grupo se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
ROTE (%)	Mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios excluyendo los activos intangibles.	Cociente entre el resultado atribuido al grupo y el promedio de los saldos finales de fondos propios menos activos intangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto. El resultado atribuido al grupo se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
Ratio de eficiencia (%)	Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación.	Cociente entre los gastos de administración más la amortización del periodo y el margen bruto el periodo.
Coste del riesgo (%)	Mide la relación existente entre las dotaciones por insolvencias y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.	Suma de las pérdidas por deterioro de activos financieros y las dotaciones por riesgos contingentes incluidas en el epígrafe de "dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de resultados sobre el promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones) y riesgos contingentes del periodo. De las pérdidas por deterioro de activos financieros se restan las dotaciones extraordinarias de carácter no recurrente, los costes externos de recuperaciones y el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija. El importe total de deterioros de activos financieros y dotaciones por riesgos contingentes se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
Capitalización bursátil	Medida económica que indica el valor total de una empresa según el precio de mercado de sus acciones.	Es el producto entre el valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación a fecha de cierre del periodo.
Beneficio por acción	Mide la parte del beneficio que corresponde a cada una de las acciones del banco.	Es el cociente entre el resultado atribuido al grupo y el número de acciones en circulación al cierre del periodo. El resultado atribuido al grupo se anualiza en los cierres contables de marzo, junio y septiembre.
Valor contable tangible por acción	Determina el valor contable de la empresa por cada acción emitida una vez descontados los activos intangibles.	Es el resultado de dividir el patrimonio neto del grupo minorado por los activos intangibles entre el número de acciones en circulación al cierre del periodo.
PER	Indica el número de veces que el beneficio está comprendido en el precio de la acción.	Es el cociente entre la cotización de la acción al cierre del periodo y el beneficio por acción del periodo.
P/VC Tangible	Ratio que compara el precio al que cotizan las acciones del banco con su valor contable.	Es el cociente entre el valor de cotización de la acción al cierre del periodo y el valor contable tangible por acción del periodo.

DATOS CONTABLES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)	Sep-19	Dic-18
Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance	176.370	171.793
- Depósitos de la clientela	128.726	126.319
- Valores representativos de deuda emitidos	17.990	18.360
- Fondos de inversión	21.326	19.114
- Fondos de pensiones	8.329	7.999
Ratio de morosidad total (%)	5,5%	6,5%
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	7.117	8.416
- Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	129.702	129.792
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	53,7%	54,6%
- Fondos de deterioro de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	3.823	4.593
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).	7.117	8.416
Ratio de NPAs brutos (%)	7,2%	8,2%
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).	7.117	8.416
- Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	2.358	2.462
- Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	132.060	132.254
Ratio de NPAs netos (%)	3,7%	4,3%
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).	7.117	8.416
- Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	2.358	2.462
- Provisiones por insolvencias	3.823	4.593
- Deterioro de activos adjudicados	735	649
- NPEs y activos adjudicados netos de provisiones y deterioros	4.917	5.636
- Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	132.060	132.254
Cobertura NPAs (%)	48,1%	48,2%
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).	7.117	8.416
- Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	2.358	2.462
- Provisiones por insolvencias	3.823	4.593
- Deterioro de activos adjudicados	735	649
LTD ratio (%)	89,9%	91,2%
- Préstamos y anticipos a la clientela	118.786	118.295
- Adquisiciones temporales de activos	122	14
- Depósitos de la clientela	128.726	126.319
- Cesiones temporales de activos	36	36
- Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO	3.352	3.424
Capitalización bursátil	5.318	7.898
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	3.070	3.085
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	1,73	2,56
Beneficio por acción (euros)	0,25	0,23
- Resultado atribuido al grupo del periodo	575	703
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	769	703
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	3.070	3.085
Valor contable tangible por acción (euros)	4,24	4,18
- Total patrimonio neto	13.391	13.189
- Activos intangibles	373	298
- Total patrimonio neto menos activos intangibles	13.017	12.892
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	3.070	3.085

(1) En Dic-18 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos adjudicados por la venta institucional de carteras realizada en el cuarto trimestre del año.

DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)	Sep-18	Dic-18
PER	6,91x	11,23x
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	1,73	2,56
- Beneficio por acción del periodo (euros)	0,25	0,23
P/VC Tangible	0,41x	0,61x
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	1,73	2,56
- Valor contable tangible por acción (euros)	4,24	4,18

DATOS CONTABLES UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO LAS MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)	Sep-19	Sep-18
Resultado de operaciones financieras	236	381
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	253	352
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.	(3)	48
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.	1	-
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	-	-
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.	(15)	(19)
Margen neto antes de provisiones	1.176	1.304
- Margen bruto	2.546	2.706
- Gastos de administración	(1.222)	(1.272)
- Amortización	(148)	(131)
ROA (%)	0,4%	0,5%
- Beneficio después de impuestos del periodo	576	744
- Beneficio después de impuestos del periodo anualizado	771	995
- Promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo	208.859	207.193
RORWA (%)	1,0%	1,2%
- Beneficio después de impuestos del periodo	576	744
- Beneficio después de impuestos del periodo anualizado	771	995
- Activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo	80.319	83.033
ROE (%)	6,0%	7,9%
- Resultado atribuido al grupo del periodo	575	744
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	769	994
- Promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto	12.789	12.588
ROTE (%)	6,2%	8,1%
- Resultado atribuido al grupo del periodo	575	744
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	769	994
- Promedio de los saldos finales de fondos propios tangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto	12.460	12.329
Eficiencia (%)	53,8%	51,8%
- Gastos de administración	1.222	1.272
- Amortización	148	131
- Margen bruto	2.546	2.706
Coste del riesgo (%) a/(b+c)	0,21%	0,18%
- Pérdidas por deterioro de activos financieros	(274)	(281)
- Costes externos de recuperaciones	43	60
- Deterioros de instrumentos financieros de renta fija	1	1
- Dotaciones / liberaciones por riesgos contingentes	22	37
- Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo	(207)	(182)
- Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados (a)	(276)	(244)
- Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo (b)	120.854	124.938
- Promedio de riesgos contingentes del periodo (c)	8.515	8.536

DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Margen de la clientela (%)	1,63%	1,65%	1,60%	1,58%
Tipo medio del crédito a la clientela (%):	1,72%	1,75%	1,70%	1,69%
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela	516	517	496	510
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela anualizados	2.046	2.075	2.011	2.022
- Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela.	118.670	118.299	117.970	119.507
Tipo medio del coste de los depósitos de clientes (%):	0,09%	0,10%	0,10%	0,11%
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela del periodo	31	31	33	35
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	123	125	132	137
- Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	129.014	128.328	126.550	125.402

DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Margen de la clientela (%)	1,58%	1,51%	1,55%	1,57%
Tipo medio del crédito a la clientela (%):	1,69%	1,62%	1,68%	1,71%
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela	510	490	506	512
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela anualizados	2.022	1.946	2.029	2.076
- Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela.	119.507	120.124	120.426	121.071
Tipo medio del coste de los depósitos de clientes (%):	0,11%	0,11%	0,13%	0,14%
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela del periodo	35	36	40	43
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	137	141	160	173
- Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	125.402	124.834	126.642	126.613

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

(datos en %)	Bankia ⁽¹⁾ 30-sep-2019
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	14,22%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	13,00%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	13,29%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	12,08%
Coeficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	17,86%
Coeficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	16,63%
Solvencia	
(datos en millones de euros)	
Partidas Distribuibles (Individual) ⁽³⁾	8.653

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

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

(3) Descuentan el dividendo regulatorio previsto y el devengo del cupón de los instrumentos AT1.

AVISO LEGAL

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben considerarse como fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso.

La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Bankia, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones.

La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Bankia, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por las pérdidas que provengan de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bankia

ASÍ DE FÁCIL

Investor Relations

ir@bankia.com