

Bankia

Informe trimestral de resultados

> **Enero-Marzo 2019**

29 de Abril de 2019

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Claves del trimestre	1
1. Datos relevantes	2
2. Entorno económico y financiero	3
3. Resumen de resultados	4
4. Evolución del balance	9
5. Gestión del riesgo	12
6. Estructura de financiación y liquidez	14
7. Patrimonio neto	16
8. Solvencia	16
9. Evolución de la acción	18
10. Rating	19
11. Acontecimientos relevantes del trimestre	20
12. Anexo	21

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 marzo de 2019 y marzo de 2018 contenidos en este documento no han sido auditados.

El grupo Bankia obtiene un beneficio atribuido de 205 millones de euros, obteniendo nuevas mejoras en la calidad de sus activos y generando capital

El crecimiento del crédito no dudoso estabiliza el margen de intereses lo que, unido a las sinergias derivadas de la fusión con BMN y el menor coste del riesgo apoyan los resultados del grupo en el primer trimestre del año.

- El margen de intereses se estabiliza en el trimestre en términos desestacionalizados, reflejando el crecimiento del crédito no dudoso y la estabilización del margen bruto de clientes.
- Las sinergias de costes derivadas de la fusión con BMN reducen los gastos de explotación un 6% respecto al primer trimestre de 2018 y un 2,5% en el trimestre, lo que permite al grupo situar el resultado “core” (margen de intereses y comisiones menos gastos de explotación) en 306 millones de euros en marzo de 2019, en línea con la cifra registrada en marzo del año anterior (305 millones de euros).
- La reducción de activos improductivos se traduce en menores provisiones y en una mejora interanual del coste del riesgo de 9 puntos básicos hasta situarse en el 0,14% al cierre de marzo de 2019.
- La buena evolución de los gastos y el menor coste del riesgo soportan los resultados en un entorno macroeconómico peor del inicialmente previsto en el Plan Estratégico, permitiendo al grupo cerrar el primer trimestre de 2019 con un beneficio atribuido de 205 millones de euros.

Buena dinámica del modelo comercial, con mayor satisfacción de nuestros clientes y nuevos crecimientos en productos de valor añadido y digitalización del negocio

- El crédito sano (no dudoso) revierte la tendencia de trimestres previos y crece 0,5% respecto a diciembre de 2018. Las formalizaciones de hipotecas suben un 14,6% respecto al primer trimestre de 2018 y las de consumo registran un crecimiento interanual del 25,8%.
- Aumenta la percepción de calidad de nuestros clientes. El índice de satisfacción mejora de forma significativa su resultado desde 86,9 puntos en diciembre de 2018 hasta 90,1 puntos al cierre de marzo de 2019.
- Desde marzo de 2018 el grupo registra 137.000 altas netas de clientes (+43%), los clientes con ingresos domiciliados aumentan en 133.000 (+40%), la facturación de tarjetas crece un 14,1% en comercios y la facturación de TPVs se incrementa en un 13%.
- Siguen los avances en la estrategia multicanal. En marzo de 2019 las ventas por canales digitales alcanzan el 23,5% de las ventas totales y los clientes digitales se incrementan 586.000 respecto a marzo de 2018.
- Buen ritmo en la captación de recursos de clientes, que suben un 2% interanual y un 2,1% en el trimestre, con un comportamiento destacado del ahorro vista (cuentas corrientes y cuentas de ahorro) y los fondos de inversión. En marzo de 2019 la cuota de mercado de Bankia en fondos de inversión sube 21 puntos básicos interanuales hasta el 6,63%, alcanzando el grupo la segunda posición en el ranking de captaciones netas.

Continúan reduciéndose los activos improductivos y se refuerza el nivel de solvencia.

- Los riesgos dudosos disminuyen un 5,3% desde diciembre de 2019, lo que reduce la tasa de morosidad del grupo hasta el 6,2%, con una mejora de 30 puntos básicos en el trimestre y de 250 puntos básicos sobre marzo de 2018.
- La reducción de dudosos sitúa la tasa de activos improductivos (ratio NPAs brutos) en el 7,9% en marzo de 2019, 30 puntos básicos por debajo de la registrada en diciembre de 2018 (8,2%).
- En solvencia, el grupo continúa generando capital de forma orgánica y alcanza un CET1 Fully Loaded del 12,43% (sin incluir plusvalías soberanas de la cartera a valor razonable), lo que supone un crecimiento en el trimestre de +15 puntos básicos.
- Las nuevas emisiones de deuda subordinada Tier 2 (1.000 millones de euros) y deuda senior preferred (500 millones de euros) realizadas en el trimestre incrementan la base de instrumentos con capacidad de absorción de pérdidas de cara a la futura exigencia regulatoria del MREL, reforzando la posición de solvencia del grupo.

1. DATOS RELEVANTES

	mar-19	dic-18	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	208.760	205.223	1,7%
Préstamos y anticipos a la clientela (neto)	118.812	118.295	0,4%
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)	122.808	122.505	0,2%
Recursos de clientes en balance	147.188	144.680	1,7%
Depósitos de la clientela	128.419	126.319	1,7%
Empréstitos y valores negociables	14.781	15.370	(3,8%)
Pasivos subordinados	3.987	2.990	33,4%
Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	175.358	171.793	2,1%
Fondos propios	12.859	13.030	(1,3%)
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	11.372	11.367	0,1%
Solvencia (%)			
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	13,78%	13,80%	-0,02 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital BIS III Phase In	17,51%	17,58%	-0,07 p.p.
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Fully Loaded	12,61%	12,39%	+0,22 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	129.369	129.792	(0,3%)
Saldos dudosos	7.969	8.416	(5,3%)
Provisiones para insolvencias	4.381	4.593	(4,6%)
Tasa de morosidad	6,2%	6,5%	-0,3 p.p.
Tasa de cobertura	55,0%	54,6%	+0,4 p.p.
	mar-19	mar-18	Variación
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	502	526	(4,7%)
Margen bruto	813	939	(13,3%)
Resultado "core" (margen de intereses + comisiones - gastos de explotación)	306	305	0,3%
Margen neto antes de provisiones	357	453	(21,2%)
Resultado atribuido al Grupo	205	229	(10,8%)
Ratios relevantes (%)			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	56,1%	51,7%	+4,4 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽¹⁾	0,4%	0,4%	-
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) ⁽²⁾	1,0%	1,1%	-0,1 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽³⁾	6,6%	7,5%	-0,9 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁴⁾	6,7%	7,7%	-1,0 p.p.
	mar-19	dic-18	Variación
Acción Bankia			
Nº de accionistas	183.472	184.643	(0,63%)
Nº de acciones (millones)	3.085	3.085	-
Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁵⁾	2,31	2,56	(9,8%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	7.126	7.898	(9,8%)
Beneficio por acción (euros) ⁽⁶⁾	0,27	0,23	18,1%
Valor contable tangible por acción ⁽⁷⁾ (euros)	4,14	4,18	(1,0%)
PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Beneficio por acción ⁽⁶⁾)	8,58	11,23	(23,6%)
P/V/C tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Valor contable tangible por acción)	0,56	0,61	(8,8%)
Información Adicional			
Nº de oficinas	2.298	2.298	-
Nº de empleados	16.069	15.924	0,9%

(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: 29 de marzo 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

El crecimiento mundial ha sido nuevamente modesto en el primer trimestre de 2019, e inferior al potencial por tercer trimestre consecutivo. La incertidumbre por la guerra comercial y por el *Brexit* han seguido dañando la confianza de los agentes y frenando la inversión. Según nuestras estimaciones, el crecimiento del PIB ha sido similar al del cuarto trimestre de 2018 en EEUU (0,5%), en la UEM (sobre el 0,3%) y en las principales economías emergentes (1,0%).

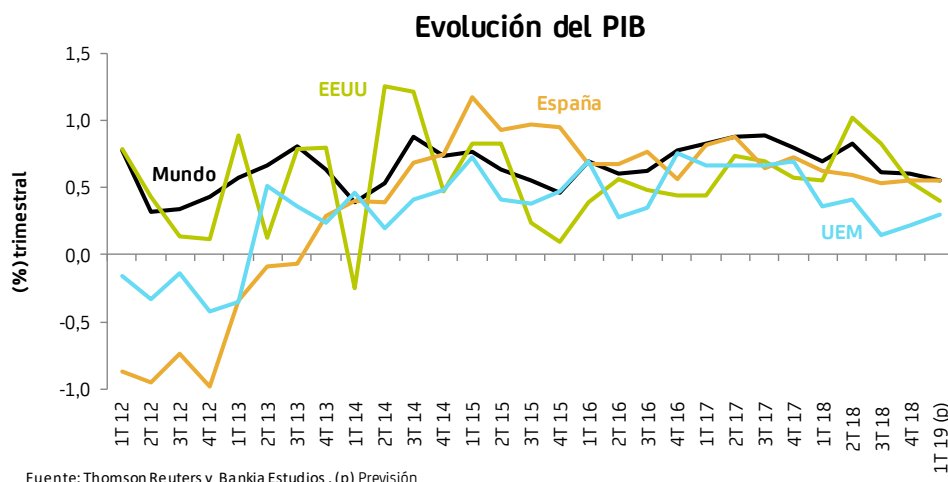
El sentimiento de vulnerabilidad persiste, especialmente en la UEM, y el riesgo de recesión en 2020 es elevado, pero los últimos indicadores son más consistentes con una estabilización del crecimiento e incluso con una leve mejora en el segundo trimestre de 2019, que con un deterioro adicional. El sector servicios conserva un notable dinamismo (la debilidad se concentra principalmente en la industria), la confianza de los agentes parece haber tocado suelo, los mercados de riesgo se han recuperado del bache de finales de 2018, hay mayor optimismo sobre una solución al conflicto comercial entre EEUU y China y algunos de los factores que habían frenado a la UEM empiezan a remitir (inestabilidad social en Francia y el *shock* en el sector automovilístico).

No obstante, los riesgos que aún siguen abiertos y la contención de la inflación han llevado a los bancos centrales a aumentar la prudencia. La Fed ha moderado sus previsiones de subida de tipos (el mercado, incluso, cotiza ya descensos) y ha frenado la reducción de su balance. El BCE, por su lado, ha retrasado el momento en el que podría endurecer su política monetaria y ya no espera hacerlo, al menos, hasta 2020, anunciando, al mismo tiempo, el lanzamiento de un nuevo programa de préstamo a largo plazo, condicionado a la concesión de crédito (TLTRO). Además, ha empezado a estudiar la posibilidad de adoptar medidas para atenuar el efecto nocivo del tipo negativo de la Facilidad de Depósito sobre la rentabilidad de los bancos.

Escenario económico en España

En contraste con el enfriamiento de la actividad en Europa, la economía española mantiene un buen tono, de modo que el PIB podría haber crecido en el primer trimestre de 2019 un 0,6% trimestral, una tasa similar a la que viene registrando desde hace un año. El deterioro de la demanda externa está siendo contrarrestado por la solidez de la interna, sobre todo inversión en construcción y consumo (público y privado), en un contexto de elevada creación de empleo y mejora de las rentas de las familias. Aunque se encuentra en una senda descendente, lastrada por el deterioro del entorno exterior, se sigue generando capacidad de financiación: en 2018 se situó en el 1,5% del PIB, lo que permite seguir reduciendo la posición deudora neta frente al exterior (77,2% del PIB, la más baja en 12 años).

En el sector bancario prosigue el avance moderado del saldo vivo del crédito a hogares, al tiempo que pierde intensidad la caída de la financiación destinada al sector empresarial. La nueva producción de hipotecas y créditos al consumo continúa creciendo, aunque a ritmos menores que en meses anteriores. En captación, buen comportamiento de los depósitos minoristas que siguen aumentando, al tiempo que se recupera el patrimonio de los fondos de inversión, favorecido por el buen desempeño de los mercados tras el mal trimestre anterior. Una de las prioridades del sector se centra en el impulso a la digitalización, como muestra la creciente inversión destinada a esta área con el fin de afrontar los nuevos desafíos, y contribuir a mejorar la eficiencia y la rentabilidad. En el ámbito regulatorio destaca la aprobación de la Ley Reguladora de los Contratos de Crédito Inmobiliario, que traspone la directiva comunitaria y entrará en vigor el próximo mes de junio.



3. RESUMEN DE RESULTADOS

El grupo Bankia cierra el primer trimestre de 2019 con un beneficio atribuido de 205 millones de euros. La mejora en la calidad de los activos y las sinergias de costes alcanzadas tras la fusión con BMN continúan siendo la base de la generación de resultados.

- Si bien el “resultado core” (margen de intereses + comisiones - gastos) permanece estable respecto al primer trimestre de 2018, la cifra de beneficio atribuido cae un 10,8% como consecuencia del menor volumen de ingresos por venta de carteras (ROF). En relación con el trimestre anterior, la comparativa del resultado atribuido se ve afectada por la contabilización en el cuarto trimestre de 2018 del gasto anual por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (160 millones de euros incluidos en “Otros productos y cargas de explotación”).

CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	1T 2019	1T 2018	Variación s/1T 2018	
			Importe	%
Margen de intereses	502	526	(25)	(4,7%)
Dividendos	1	1	(0)	(36,0%)
Resultado por puesta en equivalencia	14	12	3	23,2%
Comisiones totales netas	260	264	(3)	(1,2%)
Resultado de operaciones financieras	37	139	(102)	(73,3%)
Diferencias de cambio	3	1	2	278,6%
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(3)	(0)	13,1%
Margen bruto	813	939	(125)	(13,3%)
Gastos de administración	(407)	(437)	30	(7,0%)
Gastos de personal	(285)	(305)	20	(6,5%)
Otros gastos generales	(122)	(132)	11	(8,1%)
Amortizaciones	(50)	(48)	(1,5)	3,0%
Margen neto antes de provisiones	357	453	(96)	(21,2%)
Dotación a provisiones	(65)	(103)	38	(36,9%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(10)	13	(23)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(55)	(116)	61	(52,5%)
Resultado de actividades de explotación	292	350	(58)	(16,6%)
Deterioro de activos no financieros y otros deterioros	(3,5)	(4,1)	0,6	(13,6%)
Otras ganancias y pérdidas	(19)	(49)	29	(60,2%)
Resultado antes de impuestos	269	297	(28)	(9,4%)
Impuesto sobre beneficios	(64)	(67)	3	(4,4%)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	205	230	(25)	(10,9%)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	-	-
Resultado del período	205	230	(25)	(10,9%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0,0)	0,3	(0,4)	-
Resultado atribuido al grupo	205	229	(25)	(10,8%)
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	56,1%	51,7%	+4,4 p.p.	4,4%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	59,0%	60,7%	(1,7) p.p.	(1,7%)
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽³⁾	306	305	1	0,3%

(1) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

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

RESULTADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Margen de intereses	502	507	495	521	526
Dividendos	1	3	0	7	1
Resultado por puesta en equivalencia	14	13	14	18	12
Comisiones totales netas	260	266	265	270	264
Resultado de operaciones financieras	37	30	90	152	139
Diferencias de cambio	3	4	5	5	1
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(160)	(5)	(70)	(3)
Margen bruto	813	662	865	903	939
Gastos de administración	(407)	(425)	(415)	(419)	(437)
Gastos de personal	(285)	(278)	(287)	(291)	(305)
Otros gastos generales	(122)	(147)	(128)	(128)	(132)
Amortizaciones	(50)	(43)	(42)	(40)	(48)
Margen neto antes de provisiones	357	194	407	444	453
Dotación a provisiones	(65)	(192)	(73)	(68)	(103)
Dotaciones a provisiones (neto)	(10)	(46)	(0)	24	13
Deterioros de activos financieros (neto)	(55)	(146)	(73)	(91)	(116)
Resultado de actividades de explotación	292	1	334	376	350
Deterioros de activos no financieros y otros	(4)	(19)	(3)	36	(4)
Otras ganancias y pérdidas	(19)	(31)	(43)	(28)	(49)
Resultado antes de impuestos	269	(49)	288	384	297
Impuesto sobre beneficios	(64)	7	(63)	(99)	(67)
Rtdo. después de impuestos de op. continuadas	205	(42)	224	285	230
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) ⁽¹⁾		1	5		
Resultado del periodo	205	(40)	229	285	230
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0,0)	(0,0)	0,1	(0,1)	0,3
Resultado atribuido al grupo	205	(40)	229	285	229
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	56,1%	70,7%	53,0%	50,8%	51,7%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽³⁾	59,0%	74,6%	59,4%	61,6%	60,7%
PROMEMORIA:					
Resultado atribuido al grupo	205	(40)	229	285	229
Resultado extraordinario en el periodo ⁽⁴⁾		(85)			
Resultado atribuido al grupo recurrente	205	44	229	285	229
Resultado "core" ⁽⁵⁾	306	305	302	332	305

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

En el 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 a un inversor institucional.

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

- El margen de intereses totaliza 502 millones de euros, un -4,7% menos que en marzo de 2018 debido al impacto de las ventas y la rotación de carteras de renta fija realizadas en 2018 y a los vencimientos del stock crediticio. **Respecto al cuarto trimestre de 2018 el margen de intereses retrocede un 1,1%** impactado por el efecto días propio del periodo.

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	1T 2019			1T 2018			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⁾	7.536	23	1,24%	6.982	22	1,29%	7.536	23	1,24%	7.906	21	1,04%
Crédito a la clientela neto (a)	117.970	496	1,70%	121.071	512	1,71%	117.970	496	1,70%	119.507	510	1,69%
Valores representativos de deuda	51.775	83	0,65%	53.970	96	0,72%	51.775	83	0,65%	50.064	74	0,59%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	1.026	3	1,32%	431	2	1,87%	1.026	3	1,32%	519	2	1,51%
Otros activos no remunerados	27.580	-	-	27.011	-	-	27.580	-	-	26.528	-	-
Total activos (b)	205.888	605	1,19%	209.465	632	1,22%	205.888	605	1,19%	204.516	606	1,18%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	36.024	16	0,18%	37.294	12	0,13%	36.024	16	0,18%	37.116	12	0,13%
Depósitos de la clientela (c)	126.550	33	0,10%	126.613	43	0,14%	126.550	33	0,10%	125.402	35	0,11%
Depósitos estrictos de clientes	120.266	11	0,04%	118.186	18	0,06%	120.266	11	0,04%	118.942	13	0,04%
Cesiones temporales	36	1	6,20%	1.092	1	0,20%	36	1	6,20%	71	1	3,20%
Cédulas singulares	6.248	21	1,36%	7.335	24	1,34%	6.248	21	1,36%	6.388	21	1,31%
Empréstitos y valores negociables	14.560	30	0,84%	17.118	35	0,83%	14.560	30	0,84%	15.246	36	0,93%
Pasivos subordinados	3.493	18	2,12%	2.515	14	2,22%	3.493	18	2,12%	2.991	14	1,87%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.834	7	1,56%	1.293	3	0,81%	1.834	7	1,56%	1.074	3	1,02%
Otros pasivos sin coste	10.181	-	-	11.188	-	-	10.181	-	-	9.466	-	-
Patrimonio neto	13.246	-	-	13.444	-	-	13.246	-	-	13.222	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	205.888	103	0,20%	209.465	106	0,21%	205.888	103	0,20%	204.516	99	0,19%
Margen de la clientela (a-c)			1,60%			1,57%			1,60%			1,58%
Margen de intereses (b-d)		502	0,99%		526	1,01%		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 %)	1T 2019		4T 2018		3T 2018		2T 2018		1T 2018	
	Peso (%)	Tipo	Peso (%)	Tipo	Peso (%)	Tipo	Peso (%)	Tipo	Peso (%)	Tipo
Intermediarios financieros ⁽¹⁾	3,7%	1,24%	3,9%	1,04%	3,6%	1,14%	3,4%	1,31%	3,3%	1,29%
Crédito a la clientela neto (a)	57,3%	1,70%	58,4%	1,69%	58,8%	1,62%	58,0%	1,68%	57,8%	1,71%
Valores representativos de deuda	25,1%	0,65%	24,5%	0,59%	24,5%	0,61%	25,6%	0,71%	25,8%	0,72%
Otros activos que devengan interés ⁽²⁾	0,5%	1,32%	0,3%	1,51%	0,2%	1,87%	0,2%	1,87%	0,2%	1,87%
Otros activos no remunerados	13,4%	-	13,0%	-	12,9%	-	12,8%	-	12,9%	-
Total activos (b)	100,0%	1,19%	100,0%	1,18%	100,0%	1,15%	100,0%	1,21%	100,0%	1,22%
Intermediarios financieros ⁽¹⁾	17,5%	0,18%	18,1%	0,13%	18,6%	0,10%	18,2%	0,14%	17,8%	0,13%
Depósitos de la clientela (c)	61,5%	0,10%	61,3%	0,11%	61,1%	0,11%	61,0%	0,13%	60,4%	0,14%
Depósitos estrictos de clientes	58,4%	0,04%	58,2%	0,04%	57,8%	0,05%	57,2%	0,06%	56,4%	0,06%
Cesiones temporales	0,0%	6,20%	0,0%	3,20%	0,0%	2,24%	0,4%	0,29%	0,5%	0,20%
Cédulas singulares	3,0%	1,36%	3,1%	1,31%	3,3%	1,28%	3,4%	1,26%	3,5%	1,34%
Empréstitos y valores negociables	7,1%	0,84%	7,5%	0,93%	7,3%	0,93%	7,7%	0,85%	8,2%	0,83%
Pasivos subordinados	1,7%	2,12%	1,5%	1,87%	1,3%	2,09%	1,2%	2,20%	1,2%	2,22%
Otros pasivos que devengan interés ⁽²⁾	0,9%	1,56%	0,5%	1,02%	0,6%	0,71%	0,5%	1,09%	0,6%	0,81%
Otros pasivos sin coste	4,9%	-	4,6%	-	4,8%	-	5,1%	-	5,3%	-
Patrimonio neto	6,4%	-	6,5%	-	6,4%	-	6,3%	-	6,4%	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	100,0%	0,20%	100,0%	0,19%	100,0%	0,19%	100,0%	0,20%	100,0%	0,21%
Margen de la clientela (a-c)		1,60%		1,58%		1,51%		1,55%		1,57%
Margen de intereses (b-d)		0,99%		0,99%		0,96%		1,01%		1,01%

(1) 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.

(2) 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** totalizan 260 millones de euros al cierre de marzo de 2019, un 1,2% menos que en el mismo periodo de 2018, concentrándose el descenso en las comisiones por mantenimiento en cuentas a la vista. Por el contrario, las comisiones por servicios de cobros y pagos evolucionan positivamente, incrementándose en un 8,3% interanual.

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	Variación sobre:	
						1T 2018	4T 2018
Activos bajo gestión	100	96	96	100	102	(1,5%)	4,3%
Servicio de valores	17	13	15	15	14	16,8%	31,5%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	84	84	81	84	88	(4,4%)	0,2%
Servicios de cobros y pagos	79	82	77	76	73	8,3%	(3,2%)
Efectos	5	5	5	4	5	12,7%	(2,3%)
Tarjetas	59	62	59	58	54	9,2%	(5,3%)
Medios de pago	15	14	13	14	15	3,5%	5,9%
Originación	49	52	48	50	49	(0,5%)	(7,0%)
Riesgos y compromisos contingentes	24	25	27	26	24	2,2%	(4,5%)
Cambio de divisas y billetes de banco	9	9	10	9	8	23,3%	3,1%
Estructuración de operaciones y otros	15	18	12	16	18	(14,4%)	(15,6%)
Gestión de dudosos, fallidos y otros	33	35	46	39	27	21,6%	(3,3%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	0	2	16	2	2	(79,8%)	(80,1%)
Reclamación de posiciones deudoras	33	33	30	36	26	27,8%	0,5%
Administración (cuentas a la vista)	19	21	21	27	33	(42,0%)	(7,9%)
Comisiones cobradas	281	285	288	292	284	(1,2%)	(1,7%)
Comisiones pagadas	20	20	23	22	20	(1,4%)	2,9%
TOTAL COMISIONES NETAS	260	266	265	270	264	(1,2%)	(2,0%)

- Los **gastos de explotación** descienden un **6% interanual (-2,5% trimestral)** hasta totalizar 456 millones de euros al cierre de marzo de 2019, lo que refleja las sinergias generadas tras la integración con BMN. Esta evolución de los costes ha situado la ratio de eficiencia en el 56,1% al cierre del primer trimestre de 2019, mientras que los gastos de explotación sobre APRs se han situado en el 2,24%, 5 puntos básicos menos que en marzo de 2018.

El primer trimestre de 2019 registra el impacto de aplicar la NIIF 16 ("Arrendamientos"), que reduce los gastos por alquileres de inmuebles por un importe aproximado de 17 millones de euros respecto a trimestres anteriores, registrando una subida equivalente en las amortizaciones.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(millones de euros)	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	Variación sobre:	
						1T 2018	4T 2018
Gastos de personal	285	278	287	291	305	(6,5%)	2,7%
Sueldos y salarios	208	207	218	220	236	(12,1%)	0,1%
Seguridad social	57	53	53	56	58	(2,3%)	7,8%
Pensiones	14	11	11	6	4	251,0%	33,6%
Otros	7	7	5	9	6	1,5%	(5,0%)
Gastos generales	122	147	128	128	132	(8,1%)	(17,5%)
Inmuebles, instalaciones, material	15	29	30	29	32	(53,7%)	(49,9%)
Informática y comunicaciones	52	48	49	47	48	9,6%	7,7%
Publicidad y propaganda	14	13	13	13	12	13,1%	6,3%
Informes técnicos	6	15	1	6	6	7,5%	(56,4%)
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	5	5	4	(0,7%)	(0,2%)
Contribuciones y otros impuestos	7	9	7	7	7	(0,0%)	(22,3%)
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	10,7%	11,1%
Otros gastos generales	22	28	23	21	23	(1,0%)	(19,9%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	407	425	415	419	437	(7,0%)	(4,3%)
AMORTIZACIONES	50	43	42	40	48	3,0%	14,9%
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	456	468	458	459	485	(6,0%)	(2,5%)

- El impacto positivo de la evolución de los costes ha situado el **resultado “core”** del grupo (margen de intereses y comisiones menos gastos de explotación) en 306 millones de euros, en línea con el alcanzado en marzo del año anterior y en el cuarto trimestre de 2018 (305 millones de euros).
- **Las provisiones y deterioros totalizan 100 millones de euros**, lo que supone un descenso del 25,7% respecto a marzo de 2018 y del 57,8% sobre el trimestre anterior, que incluyó el impacto en deterioros de la operación de venta institucional de activos improductivos por un importe de 3.100 millones de euros realizada en el cuarto trimestre. La evolución de las provisiones sitúa el coste del riesgo en el 0,14% al cierre de marzo de 2019, 9 puntos básicos por debajo del nivel registrado en marzo de 2018 y 4 puntos básicos menos que en diciembre de 2018.

DOTACIÓN DE PROVISIONES

(millones de euros)	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	Variación sobre:	
						1T 2018	4T 2018
Deterioro de activos financieros	(55)	(146)	(73)	(91)	(116)	(52,5%)	(62,1%)
Deterioro de activos no financieros	(4)	(19)	(3)	36	(4)	(13,6%)	(81,6%)
Deterioro de adjudicados	(31)	(26)	(29)	(23)	(27)	15,8%	22,1%
Dotación a provisiones (neto)	(10)	(46)	(0)	24	13	(178,0%)	(78,3%)
TOTAL DOTACIONES GRUPO	(100)	(237)	(104)	(55)	(134)	(25,7%)	(57,8%)

- **El beneficio atribuido del grupo Bankia alcanza los 205 millones de euros al cierre de marzo de 2019**, un 10,8% menos que en el primer trimestre de 2018 al incorporar un menor volumen de resultados por operaciones financieras.

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

La inversión crediticia normal crece un 0,5% en el trimestre y la captación de recursos se incrementa un 2,1% desde diciembre de 2018.

(millones de euros)	mar-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista	3.975	4.754	(779)	(16,4%)
Activos financieros mantenidos para negociar	6.605	6.308	297	4,7%
Derivados	6.435	6.022	413	6,9%
Valores representativos de deuda	167	282	(115)	(40,8%)
Instrumentos de patrimonio	3	4	(1)	(28,2%)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	9	10	5,3%
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Préstamos y anticipos a la clientela	10	9	10	5,3%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	16.637	15.636	1.002	6,4%
Valores representativos de deuda	16.556	15.559	997	6,4%
Instrumentos de patrimonio	81	76	5	6,4%
Activos financieros a coste amortizado	159.458	156.461	2.997	1,9%
Valores representativos de deuda	34.594	33.742	852	2,5%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.062	4.433	1.628	36,7%
Préstamos y anticipos a la clientela	118.802	118.286	516	0,4%
Derivados - contabilidad de coberturas	2.629	2.627	2	0,1%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	425	306	119	39,1%
Activos tangibles e intangibles	3.114	2.487	626	25,2%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	3.446	3.906	(461)	(11,8%)
Resto de activos	12.462	12.728	(267)	(2,1%)
TOTAL ACTIVO	208.760	205.223	3.537	1,7%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	6.884	6.047	837	13,8%
Derivados	6.462	5.925	537	9,1%
Posiciones cortas	422	122	300	245,7%
Pasivos financieros a coste amortizado	185.444	181.869	3.575	2,0%
Depósitos de bancos centrales	13.881	13.856	25	0,2%
Depósitos de entidades de crédito	22.741	21.788	954	4,4%
Depósitos de la clientela	128.419	126.319	2.100	1,7%
Valores representativos de deuda emitidos	18.769	18.360	408	2,2%
Otros pasivos financieros	1.633	1.545	88	5,7%
Derivados - contabilidad de coberturas	96	183	(87)	(47,5%)
Provisiones	1.827	1.922	(95)	(4,9%)
Resto de pasivos	1.425	2.013	(588)	(29,2%)
TOTAL PASIVO	195.676	192.033	3.643	1,9%
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	13	12	0	2,2%
Otro resultado global acumulado	212	147	64	43,5%
Fondos propios	12.859	13.030	(170)	(1,3%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.084	13.189	(106)	(0,8%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	208.760	205.223	3.537	1,7%

- **El crédito a la clientela** bruto cierra el primer trimestre de 2019 totalizando **122.808** millones de euros, un 0,2% más que en diciembre de 2018. La cartera crediticia sana (crédito bruto excluyendo dudosos y adquisiciones temporales de activos) revierte la tendencia de trimestres anteriores y registra un crecimiento del 0,5% (579 millones de euros). Continúa la caída del crédito dudoso, que desciende 431 millones de euros en el primer trimestre del año.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	mar-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	4.952	4.846	106	2,2%
Otros sectores residentes	104.837	105.152	(315)	(0,3%)
Crédito con garantía real	72.419	73.275	(856)	(1,2%)
Otros deudores a plazo	25.373	24.448	925	3,8%
Crédito comercial	4.571	4.655	(83)	(1,8%)
Deudores a la vista y varios	2.474	2.774	(300)	(10,8%)
No residentes	3.661	3.636	24	0,7%
Adquisiciones temporales de activos (ATAs)	268	114	154	135,2%
<i>De las que: adquisiciones temporales con BFA</i>	<i>90</i>	<i>100</i>	<i>(10)</i>	<i>(10,0%)</i>
Otros activos financieros	1.600	868	732	84,4%
Otros ajustes por valoración	204	173	31	17,9%
Activos dudosos	7.285	7.716	(431)	(5,6%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	122.808	122.505	302	0,2%
Fondo de insolvencias	(3.996)	(4.210)	214	(5,1%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	118.812	118.295	517	0,4%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs	115.254	114.675	579	0,5%

- **Los recursos de clientes minoristas**, en balance y fuera de balance, han alcanzado los 150.306 millones de euros, registrando un incremento del 2,1% respecto a diciembre de 2018 y del 2% sobre el mismo periodo del año anterior, apoyados en la buena evolución de los depósitos estrictos (+1,7% en cuentas corrientes, cuentas de ahorro y sector público) y los patrimonios gestionados y comercializados en fondos de inversión (+4,7%).

RECURSOS MINORISTAS

(millones de euros)	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18	mar-18	Variación s/dic-18	
						Importe	%
Sector público residente	7.135	6.608	6.129	6.970	5.393	527	8,0%
Sector privado residente	112.497	110.916	110.279	112.540	111.745	1.581	1,4%
Cuentas corrientes	39.499	37.905	37.713	38.377	37.115	1.594	4,2%
Cuentas de ahorro	38.155	37.334	36.088	36.127	34.453	821	2,2%
Imposiciones a plazo	34.843	35.678	36.478	38.036	40.177	(834)	(2,3%)
Sector no residente	2.504	2.511	2.120	2.080	2.162	(8)	(0,3%)
Depósitos estrictos de clientes	122.136	120.036	118.529	121.591	119.300	2.100	1,7%
Fondos de inversión	20.012	19.114	19.925	19.993	19.711	898	4,7%
Fondos de pensiones	8.158	7.999	8.157	8.237	8.293	159	2,0%
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	28.170	27.113	28.082	28.230	28.004	1.057	3,9%
TOTAL	150.306	147.149	146.611	149.821	147.304	3.157	2,1%

(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)	mar-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	7.135	6.608	527	8,0%
Otros sectores residentes	118.781	117.200	1.581	1,3%
Cuentas corrientes	39.499	37.905	1.594	4,2%
Cuentas de ahorro	38.155	37.334	821	2,2%
Imposiciones a plazo	34.843	35.678	(834)	(2,3%)
Cesiones temporales	36	36	(0)	(0,3%)
Cédulas singulares	6.248	6.248	0	0,0%
No residentes	2.504	2.511	(8)	(0,3%)
Depósitos de la clientela	128.419	126.319	2.100	1,7%
Empréstitos y otros valores negociables	14.781	15.370	(589)	(3,8%)
Financiaciones subordinadas	3.987	2.990	998	33,4%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	147.188	144.680	2.508	1,7%
Fondos de inversión	20.012	19.114	898	4,7%
Fondos de pensiones	8.158	7.999	159	2,0%
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	28.170	27.113	1.057	3,9%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	175.358	171.793	3.565	2,1%

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

- **Las emisiones propias** totalizan 18.769 millones de euros (+2,2% trimestral). Incluyen la colocación de tres nuevas emisiones realizadas en el trimestre (bonos subordinados por importe de 1.000 millones de euros y deuda senior de 500 millones de euros que fortalecen la solvencia del grupo, y cédulas hipotecarias de 475 millones de euros).

5. GESTIÓN DEL RIESGO

La reducción de los activos improductivos continúa mejorando los indicadores de riesgo. La morosidad baja 30 puntos básicos en el trimestre hasta situarse en el 6,2%

- Los riesgos dudosos han descendido 447 millones de euros en el primer trimestre del año (-5,3%), tanto por ventas como por reducción orgánica, lo que ha reducido la tasa de morosidad del grupo en 30 puntos básicos en el trimestre hasta situarse en el 6,2%. La reducción es de 250 puntos básicos desde marzo de 2018.
- La reducción de dudosos sitúa el volumen de NPAs (dudosos y adjudicados) en 10.428 millones de euros brutos, con lo que al cierre de marzo de 2019 la tasa de NPAs brutos baja hasta el 7,9% de los riesgos totales del grupo.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18	mar-18	Variación s/ dic-18	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos (NPEs)	7.969	8.416	10.362	10.809	11.631	(447)	(5,3%)
Riesgos totales	129.369	129.792	132.962	133.962	134.258	(423)	(0,3%)
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	6,2%	6,5%	7,8%	8,1%	8,7%		-0,3 p.p.
Provisiones totales	4.381	4.593	5.677	5.945	6.412	(212)	(4,6%)
Ratio de cobertura de morosidad ⁽²⁾	55,0%	54,6%	54,8%	55,0%	55,1%		+0,4 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 %)	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Dudosos inicio del periodo	8.416	10.362	10.809	11.631	12.117
Salidas netas	(92)	(389)	(370)	(754)	(297)
Fallidos	(69)	(153)	(77)	(68)	(190)
Salida de dudosos venta cartera ⁽¹⁾	(286)	(1.404)			
Dudosos cierre del periodo	7.969	8.416	10.362	10.809	11.631

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

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (NPAs)

(millones de euros y %)	mar-19 ⁽¹⁾	dic-18 ⁽¹⁾	sep-18	jun-18	mar-18	Variación s/ dic-18	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos brutos	7.969	8.416	10.362	10.809	11.631	(447)	(5,3%)
Activos adjudicados brutos	2.459	2.462	4.170	4.397	4.562	(3)	(0,1%)
NPAs brutos	10.428	10.878	14.532	15.205	16.193	(450)	(4,1%)
Provisiones por insolvencias	4.381	4.593	5.677	5.945	6.412	(212)	(4,6%)
Deterioro de activos adjudicados	683	649	1.625	1.714	1.653	34	5,2%
Provisiones NPAs	5.064	5.243	7.302	7.659	8.065	(178)	(3,4%)
Riesgos dudosos netos	3.588	3.823	4.685	4.864	5.219	(235)	(6,1%)
Activos adjudicados netos	1.776	1.813	2.545	2.682	2.909	(37)	(2,1%)
NPAs netos	5.364	5.636	7.230	7.547	8.128	(272)	(4,8%)
Total riesgos	131.829	132.254	137.132	138.359	138.819	(426)	(0,3%)
Ratio NPAs brutos	7,9%	8,2%	10,6%	11,0%	11,7%		-0,3 p.p.
Ratio NPAs netos	4,1%	4,3%	5,3%	5,5%	5,9%		-0,2 p.p.
Cobertura NPAs	48,6%	48,2%	50,2%	50,4%	49,8%		+0,4 p.p.

(1) En mar-19 y 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 de 2018.

ACTIVOS ADJUDICADOS

(millones de euros)	Valor bruto ⁽¹⁾				
	mar-19 ⁽²⁾	dic-18 ⁽²⁾	sep-18	jun-18	mar-18
Total	2.888	2.909	4.516	4.761	4.938
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(429)	(446)	(346)	(364)	(376)
Total activos adjudicados brutos	2.459	2.462	4.170	4.397	4.562

(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) En mar-19 y dic-18 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por la venta institucional de carteras realizada en el cuarto trimestre de 2018.

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

(millones de euros)	Deterioros ⁽¹⁾				
	mar-19 ⁽²⁾	dic-18 ⁽²⁾	sep-18	jun-18	mar-18
Total	756	762	1.706	1.788	1.749
(-) Deterioros de activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(73)	(113)	(81)	(74)	(96)
Total deterioros de activos adjudicados	683	649	1.625	1.714	1.653

(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) En mar-19 y dic-18 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por la venta institucional de carteras realizada en el cuarto trimestre de 2018.

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

(millones de euros)	Valor neto contable ⁽¹⁾				
	mar-19 ⁽²⁾	dic-18 ⁽²⁾	sep-18	jun-18	mar-18
Total	2.132	2.146	2.810	2.973	3.189
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(356)	(333)	(265)	(291)	(280)
Total activos adjudicados netos	1.776	1.813	2.545	2.682	2.909

(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) En mar-19 y dic-18 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por la venta institucional de carteras realizada en el cuarto trimestre de 2018.

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

REFINANCIACIONES

(millones de euros)	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18	mar-18	Variación s/ dic-18	
						Importe	% / p.p.
Importe bruto							
Dudoso	4.338	4.727	5.859	6.369	7.095	(388)	(8,2%)
No dudoso	3.772	4.133	4.736	4.635	4.874	(361)	(8,7%)
Total refinanciaciones	8.111	8.860	10.594	11.005	11.969	(749)	(8,5%)
Provisión asociada							
Dudoso	1.657	1.928	2.504	2.792	3.006	(271)	(14,0%)
No dudoso	177	204	234	239	265	(28)	(13,6%)
Total provisiones	1.834	2.132	2.738	3.032	3.271	(298)	(14,0%)
Tasas de cobertura (%)							
Dudoso	38,2%	40,8%	42,7%	43,8%	42,4%		-2,6 p.p.
No dudoso	4,7%	4,9%	4,9%	5,2%	5,4%		-0,2 p.p.
Tasa de cobertura total	22,6%	24,1%	25,8%	27,5%	27,3%		-1,5 p.p.

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

- Al cierre del primer trimestre de 2019 los recursos de clientes del grupo representan el 66% de los recursos financieros del grupo. Esta estructura de financiación minorista ha situado la ratio LTD (crédito sobre depósitos) del grupo en un nivel del 90,1% al finalizar marzo de 2019.
- Se han colocado en el trimestre tres emisiones de deuda por un importe agregado de 1.975 millones de euros, de los que 1.500 millones de euros son emisiones de deuda senior 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)	mar-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	118.812	118.295	517	0,4%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	178	14	164	1206,6%
a. Crédito de clientes estricto	118.634	118.281	352	0,3%
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	122.136	120.036	2.100	1,7%
Cédulas singulares	6.248	6.248	0	0,0%
Créditos de mediación	3.329	3.424	(94)	(2,8%)
b. Total depósitos	131.713	129.707	2.006	1,5%
LTD ratio (a/b)	90,1%	91,2%		-1,1 p.p.

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(millones de euros)	mar-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	118.812	118.295	517	0,4%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	178	14	164	1206,6%
Crédito de clientes estricto	118.634	118.281	352	0,3%
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	122.136	120.036	2.100	1,7%
(-) Créditos de mediación	3.329	3.424	(94)	(2,8%)
GAP comercial estricto sin créditos de mediación	(6.831)	(5.178)	(1.653)	31,9%

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

VENCIMIENTO DE EMISIONES

(millones de euros) ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	2020	2021	>2021
Bonos y cédulas hipotecarios	2.264	418	2.025	13.356
Deuda senior	4	-	35	600
Deuda subordinada	1.000	-	175	2.750
Titulizaciones	-	-	-	1.522
Total vencimientos de emisiones	3.269	418	2.235	18.227

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

(2) En el primer trimestre 2019 se han producido vencimientos de 1.000 millones de euros en deuda senior y 500 millones de euros en cédulas hipotecarias. Se incluyen 1.000 millones de euros de deuda subordinada cuya amortización anticipada está prevista en mayo, habiendo recibido Bankia la autorización del Supervisor.

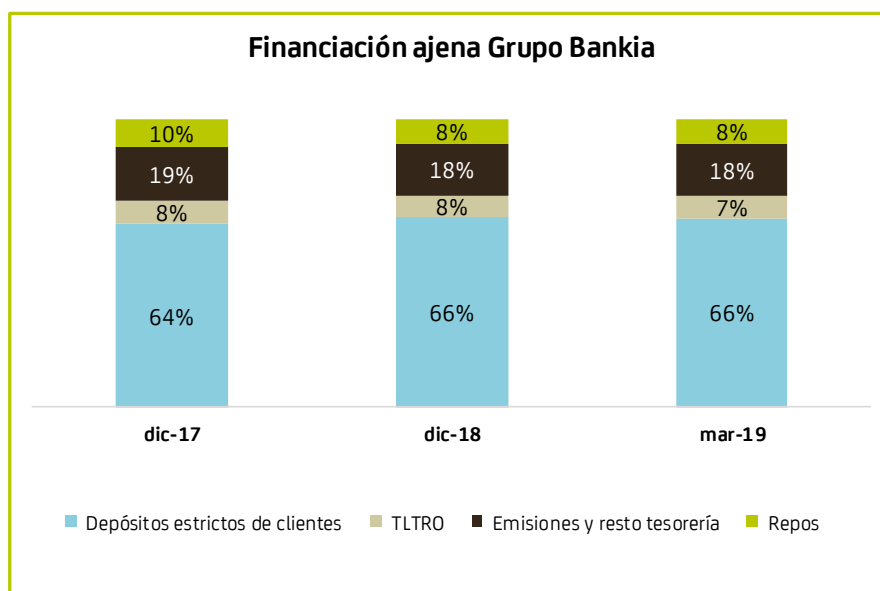
ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	mar-19	dic-18	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Efectivo ⁽¹⁾	2.231	2.921	(690)	(23,6%)
Disponible en póliza	13.017	11.339	1.678	14,8%
Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾	18.990	17.678	1.312	7,4%
Total activos líquidos	34.238	31.938	2.300	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 13.084 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2019, cifra que ya descuenta el importe de los dividendos que la Junta General de Accionistas de Bankia celebrada el 22 de marzo acordó abonar con cargo a los resultados del ejercicio 2018.

PATRIMONIO NETO

(millones de euros)	mar-19 ⁽¹⁾	dic-18	sep-18	jun-18	mar-18
Fondos propios al inicio del periodo	13.030	13.120	12.894	12.960	13.222
+ Resultado del periodo	205	(40)	229	285	229
+/- Movimientos en reservas:	(375)	(50)	(4)	(351)	(492)
- Dividendo abonado ⁽¹⁾	(357)	-	-	(340)	-
- Cupón AT1	(13)	(14)	(9)	(8)	(8)
+/- Otros movimientos	(5)	(36)	5	(3)	3
- Impacto IRFS9	-	-	-	-	(487)
Fondos propios al cierre del periodo	12.859	13.030	13.120	12.894	12.960
Otro resultado global acumulado	212	147	113	299	531
Intereses minoritarios	13	12	15	15	25
Total patrimonio neto	13.084	13.189	13.248	13.209	13.516

(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 (357,1 millones de euros).

8. SOLVENCIA

- A 31 de marzo de 2019 el grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 Fully Loaded de 12,43% sin incluir las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable (12,61% bajo criterio regulatorio, es decir, incluyendo las mencionadas plusvalías), lo que representa un crecimiento de 15 puntos básicos en el primer trimestre.
- A 31 de marzo de 2019, atendiendo a ratios regulatorios, el CET1 Phase In ha sido del 13,78% y el Total Capital de 17,51%. 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 +453 puntos básicos y un exceso a nivel total solvencia de +476 puntos básicos.

(millones de euros y %)	mar-19 ⁽¹⁾	
	Phase In	Fully Loaded
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1 ⁽²⁾	13,60%	12,43%
Total capital (%) ⁽²⁾	17,33%	16,16%
Ratios regulatorios (con latentes soberanas de la cartera VR):		
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1	13,78%	12,61%
Total capital (%)	17,51%	16,34%
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	4,53%	3,36%
Exceso Total Capital sobre SREP 2019	4,76%	3,59%

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

El ratio de Total Capital recoge la amortización anticipada de la emisión Tier 2 por importe de €1.000Mn a ejecutar en Mayo 2019.

(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 %)	mar -19 ^{(1) (2)}	dic -18 ^{(1) (2)}
Recursos propios computables	13.489	13.318
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	10.409	10.205
Capital + prima de emisión	3.704	3.704
Reservas (perímetro reservado)	9.047	8.719
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	101	346
Deducciones	(2.514)	(2.575)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	70	11
Capital de nivel I	11.659	11.455
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.830	1.863
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	158	191
Activos ponderados por riesgo	82.552	82.381
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	12,61%	12,39%
Capital de nivel I	14,12%	13,91%
Capital de nivel II	2,22%	2,26%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	16,34%	16,17%
Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)	5,57%	5,56%
Total exposición del ratio de apalancamiento	209.480	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 31 de marzo de 2019 el CET-1 habría sido del 12,43% y el Total Capital del 16,16%, y a 31 de diciembre de 2018, el CET-1 habría sido del 12,28% y el Total Capital del 16,06%. El ratio de Total Capital recoge la amortización anticipada de la emisión Tier 2 por importe de €1.000Mn a ejecutar en Mayo 2019.

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

RATIOS PHASE IN

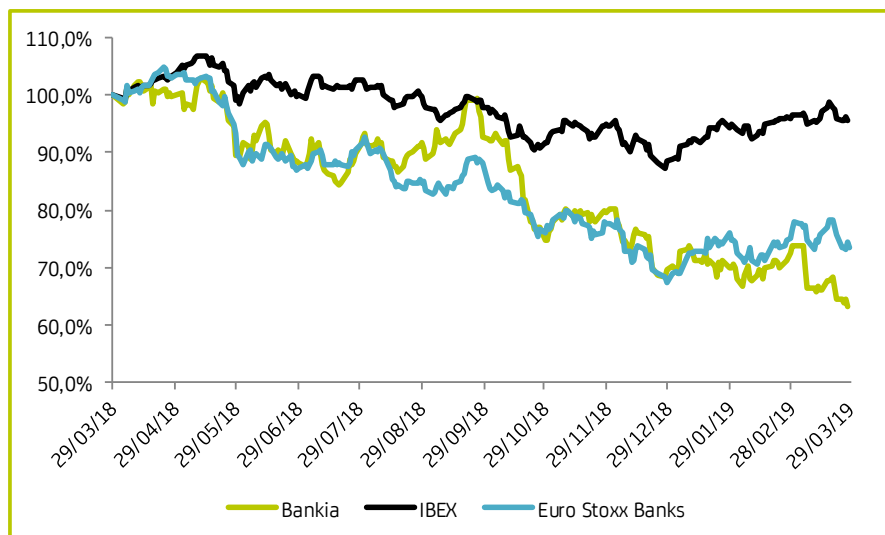
(millones de euros y %)	mar -19 ^{(1) (2)}	dic -18 ^{(1) (2)}
Recursos propios computables	14.453	14.480
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	11.372	11.367
Capital + prima de emisión	3.704	3.704
Reservas (perímetro reservado)	9.047	8.719
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	101	346
Deducciones	(1.550)	(1.413)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	70	11
Capital de nivel I	12.622	12.617
Instrumentos	1.250	1.250
Resto		0
Capital de nivel II	1.830	1.863
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	158	191
Activos ponderados por riesgo	82.552	82.381
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	13,78%	13,80%
Capital de nivel I	15,29%	15,31%
Capital de nivel II	2,22%	2,26%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	17,51%	17,58%
Ratio de apalancamiento (Phase In)	6,00%	6,09%
Total exposición del ratio de apalancamiento	210.443	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 31 de marzo de 2019 el CET-1 habría sido del 13,60% y el Total Capital del 17,33%, y a 31 de diciembre de 2018, el CET-1 habría sido del 13,69% y el Total Capital del 17,47%. El ratio de Total Capital recoge la amortización anticipada de la emisión Tier 2 por importe de €1.000Mn a ejecutar en Mayo 2019.

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

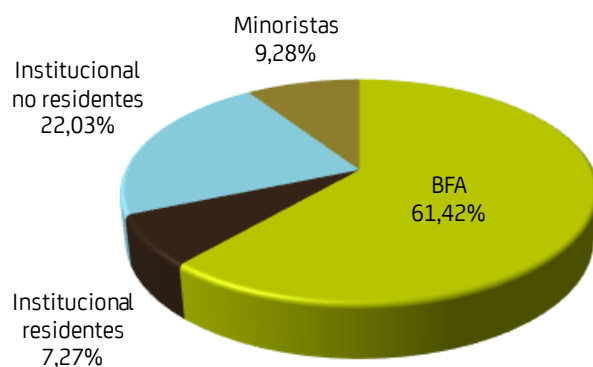
9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	mar-2019
Número de accionistas	183.472
Contratación media diaria (nº acciones)	7.511.447
Contratación media diaria (euros)	18.919.961
Precio máximo de cierre (euros/acción)	2,689 (8-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	2,295 (28-mar)
Cotización al cierre (euros/acción)	2,31 (29-mar)



10. RATING

- El 30 de enero **Fitch Ratings (Fitch) elevó el rating a largo plazo de Bankia desde “BBB-” hasta “BBB”, cambiando la perspectiva desde Positiva a Estable.** Según la agencia, la mejora en el rating refleja la importante reducción de activos problemáticos (NPAs) en 2018 y una franquicia doméstica fortalecida tras la fusión con BMN, manteniendo el grupo un capital robusto post-fusión y una financiación y liquidez adecuadas.
- Con fecha 6 de febrero **S&P Global Ratings ratificó el rating a largo plazo de Bankia en “BBB”, con perspectiva Estable,** reflejando los avances en el saneamiento del balance tras la reducción significativa de NPAs a lo largo de 2018.
- El 5 de febrero **Fitch elevó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia desde “A” hasta “A+”, y la perspectiva desde Positiva a Estable.** La acción fue consecuencia de la subida del rating a largo plazo de Bankia el pasado 30 de enero y el nivel de sobrecolateralización actual de la cartera, que se encuentra por encima del nivel requerido por la agencia para una calificación de “A+”.

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	Estable	Estable
Fecha	06-feb-19	30-ene-19	4-jul-18	30-nov-17
Rating cédulas hipotecarias	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Rating	AA-	A+	AAA	AAA
Perspectiva	Positiva	Estable	---	Estable
Fecha	27-mar-18	5-feb-19	21-sep-18	12-jul-18

11. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Emisión de deuda subordinada computable para el MREL

Con fecha 15 de febrero de 2019 Bankia realizó una emisión de obligaciones subordinadas por un importe de 1.000 millones de euros a un tipo del 3,750% anual y con vencimiento final el 15 de febrero de 2029.

Las obligaciones subordinadas, que están destinadas única y exclusivamente a inversores cualificados, podrán ser amortizadas por Bankia el 15 de febrero de 2024, con sujeción a la obtención de la autorización previa de la autoridad competente. Asimismo, las obligaciones subordinadas podrán ser amortizadas en cualquier momento previa autorización de la autoridad competente: a) cuando se produzca una modificación del régimen fiscal de las obligaciones subordinadas, o b) cuando se produzca un evento de capital, en ambos casos de conformidad con los requisitos exigidos por el Reglamento Comunitario (UE) 575/2013, de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo ("CRR").

Bankia obtuvo en marzo la autorización del supervisor para que la emisión compute como capital de nivel 2 de Bankia y/o su Grupo, lo que permitirá a la Entidad seguir reforzando la solvencia y ampliar el colchón de deuda capaz de absorber pérdidas de cara a la exigencia regulatoria del MREL.

Esta emisión sustituye a otra emisión de obligaciones subordinadas del mismo importe que venía computando como capital de nivel 2 de la Entidad y de su grupo y que se amortizará anticipadamente con fecha de efecto 22 de mayo de 2019, coincidiendo con la fecha de opción de amortización anticipada, una vez obtenida la autorización correspondiente por parte del Banco Central Europeo.

Retribución a los accionistas

El 11 de abril de 2019, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2019, Bankia hizo efectivo el pago de dividendos con cargo a resultados de 2018 por un importe bruto total de 357,1 millones de euros (0,11576 euros por acción). Este representa un aumento del 5% respecto a la cifra de dividendos abonada el año anterior.

Reordenación del negocio de seguros

En diciembre de 2018 Bankia alcanzó un acuerdo con el Grupo Mapfre y con el Grupo Caser para la reordenación de las alianzas de banca seguros que, en el ramo de vida, conllevaron la venta a Mapfre Vida del 51% del capital social de Caja Granada Vida y Caja Murcia Vida y Pensiones, sin perjuicio del mantenimiento con el Grupo Caser del acuerdo de exclusividad en Baleares para el ramo de vida y negocio de pensiones. Adicionalmente, en el ramo de no vida, Bankia acordó con el Grupo Caser la terminación de su alianza para determinados ramos de seguros generales, extendiendo el ámbito de su actual alianza con el Grupo Mapfre para seguros generales a la red procedente de BMN.

Una vez obtenida la aprobación por la autoridad de competencia y la no oposición de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, el 29 de marzo de 2019 se cerró la venta a Mapfre Vida de las citadas participaciones accionariales en Caja Granada Vida y Caja Murcia Vida y Pensiones, titularidad de Bankia. El precio de la operación ascendió a 110,3 millones de euros.

La formalización de la citada compraventa ha supuesto la culminación del proceso de reordenación del negocio de bancaseguros puesto en marcha por Bankia tras la fusión con Banco Mare Nostrum (BMN).

12. ANEXO
COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	mar-19 ⁽¹⁾	dic-18 ⁽¹⁾	Variación s/dic-18	
			Importe	%
Cartera ALCO	28.523	26.804	1.719	6,4%
Cartera NO ALCO	707	762	(55)	(7,2%)
Bonos SAREB	18.932	19.155	(223)	(1,2%)
Total cartera de renta fija	48.162	46.721	1.441	3,1%

(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)	1T 2019	1T 2018 ⁽¹⁾	Variación s/1T 2018	
			Importe	%
Margen de intereses ⁽¹⁾	502	524	(22)	(4,2%)
Dividendos	1	1	(0)	(36,0%)
Resultado por puesta en equivalencia	14	12	3	23,2%
Comisiones totales netas	260	264	(3)	(1,2%)
Resultado de operaciones financieras	37	139	(102)	(73,3%)
Diferencias de cambio	3	1	2	278,6%
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(3)	(0)	13,1%
Margen bruto	813	936	(123)	(13,1%)
Gastos de administración	(407)	(420)	14	(3,3%)
Gastos de personal	(285)	(305)	20	(6,5%)
Otros gastos generales ⁽¹⁾	(122)	(115)	(6)	5,3%
Amortizaciones ⁽¹⁾	(50)	(63)	13,6	(21,4%)
Margen neto antes de provisiones	357	452	(95)	(21,1%)
Dotación a provisiones	(65)	(103)	38	(36,9%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(10)	13	(23)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(55)	(116)	61	(52,5%)
Resultado de actividades de explotación	292	349	(57)	(16,4%)
Deterioro de activos no financieros y otros deterioros	(3,5)	(4,1)	0,6	(13,6%)
Otras ganancias y pérdidas	(19)	(49)	29	(60,2%)
Resultado antes de impuestos	269	296	(27)	(9,1%)
Impuesto sobre beneficios	(64)	(67)	3	(4,0%)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	205	229	(24)	(10,6%)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	-	-
Resultado del periodo	205	229	(24)	(10,6%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0,0)	0,3	(0,4)	-
Resultado atribuido al grupo	205	229	(24)	(10,5%)
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	56,1%	51,7%	+4,4 p.p.	4,4%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽³⁾	59,0%	60,7%	(1,7) p.p.	(1,7%)
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽⁴⁾	306	304	2	0,7%

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

(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.

(millones de euros)	1T 2019	4T 2018 ⁽¹⁾	3T 2018 ⁽¹⁾	2T 2018 ⁽¹⁾	1T 2018 ⁽¹⁾
Margen de intereses ⁽¹⁾	502	504	492	518	524
Dividendos	1	3	0	7	1
Resultado por puesta en equivalencia	14	13	14	18	12
Comisiones totales netas	260	266	265	270	264
Resultado de operaciones financieras	37	30	90	152	139
Diferencias de cambio	3	4	5	5	1
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(160)	(5)	(70)	(3)
Margen bruto	813	659	862	900	936
Gastos de administración	(407)	(408)	(398)	(402)	(420)
Gastos de personal	(285)	(278)	(287)	(291)	(305)
Otros gastos generales ⁽¹⁾	(122)	(130)	(111)	(111)	(115)
Amortizaciones ⁽¹⁾	(50)	(59)	(58)	(55)	(63)
Margen neto antes de provisiones	357	193	406	443	452
Dotación a provisiones	(65)	(192)	(73)	(68)	(103)
Dotaciones a provisiones (neto)	(10)	(46)	(0)	24	13
Deterioros de activos financieros (neto)	(55)	(146)	(73)	(91)	(116)
Resultado de actividades de explotación	292	0	333	375	349
Deterioros de activos no financieros y otros	(4)	(19)	(3)	36	(4)
Otras ganancias y pérdidas	(19)	(31)	(43)	(28)	(49)
Resultado antes de impuestos	269	(50)	287	383	296
Impuesto sobre beneficios	(64)	7	(63)	(99)	(67)
Rtdo. después de impuestos de op. continuadas	205	(42)	224	284	229
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) ⁽²⁾	0	1	5		
Resultado del periodo	205	(41)	228	284	229
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(0,0)	(0,0)	0,1	(0,1)	0,3
Resultado atribuido al grupo	205	(41)	228	284	229
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	56,1%	70,8%	52,9%	50,8%	51,7%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽⁴⁾	59,0%	74,7%	59,4%	61,6%	60,7%
PROMEMORIA:					
Resultado atribuido al grupo	205	(41)	228	284	229
Resultado extraordinario en el periodo ⁽⁵⁾		(85)			
Resultado atribuido al grupo recurrente	205	43	228	284	229
Resultado "core" ⁽⁶⁾	306	304	301	331	304

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

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

En el 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 a un inversor institucional.

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

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
Tasa de morosidad (%)	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.
Tasa 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).
Tasa 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) sobre el total de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes y activos adjudicados brutos (antes de deterioros).
Tasa de 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 %)	Mar-19	Dic-18
Total recursos gestionados de clientes en balance y fuera de balance	175.358	171.793
- Depósitos de la clientela	128.419	126.319
- Valores representativos de deuda emitidos	18.769	18.360
- Fondos de inversión	20.012	19.114
- Fondos de pensiones	8.158	7.999
Tasa de morosidad (%)	6,2%	6,5%
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes.	7.969	8.416
- Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	129.369	129.792
Tasa de cobertura de la morosidad (%)	55,0%	54,6%
- Fondos de deterioro de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	4.381	4.593
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).	7.969	8.416
Tasa de NPAs brutos (%)	7,9%	8,2%
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).	7.969	8.416
- Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	2.459	2.462
- Riesgos totales de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes	129.369	129.792
Tasa de cobertura NPAs (%)	48,7%	48,2%
- Riesgos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes (NPEs).	7.969	8.416
- Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	2.459	2.462
- Provisiones por insolvencias	4.381	4.593
- Deterioro de activos adjudicados	696	649
LTD ratio (%)	90,1%	91,2%
- Préstamos y anticipos a la clientela	118.812	118.295
- Adquisiciones temporales de activos	178	14
- Depósitos de la clientela	128.419	126.319
- Cesiones temporales de activos	36	36
- Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO	3.329	3.424
Capitalización bursátil	7.126	7.898
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	3.085	3.085
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	2,31	2,56
Beneficio por acción (euros)	0,27	0,23
- Resultado atribuido al grupo del periodo	205	703
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	831	703
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	3.085	3.085
Valor contable tangible por acción (euros)	4,14	4,18
- Total patrimonio neto	13.084	13.189
- Activos intangibles	322	298
- Total patrimonio neto menos activos intangibles	12.761	12.892
- Número de acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	3.085	3.085

(1) En Mar-19 y 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 de 2018.

DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)	Mar-18	Dic-18
PER	8,58	11,23
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	2,31	2,56
- Beneficio por acción del periodo (euros)	0,27	0,23
P/VC Tangible	0,56	0,61
- Cotización de la acción al cierre del periodo (euros)	2,31	2,56
- Valor contable tangible por acción (euros)	4,14	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 %)	Mar-19	Mar-18
Resultado de operaciones financieras	37	139
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	37	130
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.	7	16
- 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.	(7)	(7)
Margen neto antes de provisiones	357	453
- Margen bruto	813	939
- Gastos de administración	(407)	(437)
- Amortización	(50)	(48)
ROA (%)	0,4%	0,4%
- Beneficio después de impuestos del periodo	205	230
- Beneficio después de impuestos del periodo anualizado	830	932
- Promedio de saldos finales mensuales de activos contables del periodo	205.888	209.465
RORWA (%)	1,0%	1,1%
- Beneficio después de impuestos del periodo	205	230
- Beneficio después de impuestos del periodo anualizado	830	932
- Activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo	82.552	85.771
ROE (%)	6,6%	7,5%
- Resultado atribuido al grupo del periodo	205	229
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	831	931
- Promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto	12.678	12.381
ROTE (%)	6,7%	7,7%
- Resultado atribuido al grupo del periodo	205	229
- Resultado atribuido al grupo del periodo anualizado	831	931
- Promedio de los saldos finales de fondos propios tangibles de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo previsto	12.389	12.143
Eficiencia (%)	56,1%	51,7%
- Gastos de administración	407	437
- Amortización	50	48
- Margen bruto	813	939
Coste del riesgo (%) a/(b+c)	0,14%	0,23%
- Pérdidas por deterioro de activos financieros	(55)	(116)
- Costes externos de recuperaciones	13	22
- Deterioros de instrumentos financieros de renta fija	-	3
- Dotaciones / liberaciones por riesgos contingentes	(2)	13
- Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo	(44)	(78)
- Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados (a)	(177)	(317)
- Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo (b)	120.872	127.219
- Promedio de riesgos contingentes del periodo (c)	8.253	8.964

DATOS CONTABLES (salvo en aquellos epígrafes en los que se especifica lo contrario, los datos se muestran en millones de euros y en %)	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Margen de la clientela (%)	1,60%	1,58%	1,51%	1,55%	1,57%
Tipo medio del crédito a la clientela (%):	1,70%	1,69%	1,62%	1,68%	1,71%
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela del periodo	496	510	490	506	512
- Ingresos por intereses de los préstamos y anticipos a la clientela anualizados	2.011	2.022	1.946	2.029	2.076
- Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos y anticipos a la clientela.	117.970	119.507	120.124	120.426	121.071
Tipo medio del coste de los depósitos de clientes (%):	0,10%	0,11%	0,11%	0,13%	0,14%
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela del periodo	33	35	36	40	43
- Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	132	137	141	160	173
- Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	126.550	125.402	124.834	126.642	126.613

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

Solvencia y apalancamiento (datos en %)	Bankia ⁽¹⁾ 31-mar-2019
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	13,78%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	12,61%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	12,90%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	11,76%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	17,51%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	16,34%
Solvencia (datos en millones de euros)	
Partidas Distribuibles (Individual) ⁽³⁾	8.515

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

El ratio de total capital recoge la amortización anticipada de la emisión Tier 2 por importe de €1.000Mn a ejecutar en Mayo 2019.

(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

Investor Relations

ir@bankia.com