

Bankia

Informe trimestral de resultados

> **Enero-Marzo 2020**

29 de abril de 2020

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Página
Claves del trimestre	1
1. Datos relevantes	3
2. Entorno económico y financiero	4
3. Resumen de resultados	5
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 marzo de 2020 y marzo de 2019 contenidos en este documento no han sido auditados.

Bankia pone en marcha un amplio número de medidas para ofrecer el máximo apoyo a familias y empresas afectadas por la crisis del COVID-19.

El Grupo cierra marzo de 2020 con un beneficio atribuido de 94 millones de euros después de dotar provisiones extraordinarias por COVID-19 de 125 millones de euros.

En el actual escenario, Bankia ha adoptado las medidas necesarias para garantizar el normal funcionamiento del banco.

- La entidad ha puesto en marcha planes de contingencia y mantenimiento de los servicios que han posibilitado que más de un 90% de las oficinas estén en funcionamiento y más del 98% de los cajeros del banco se mantengan operativos.
- La mayor parte de la plantilla está trabajando de forma remota (aproximadamente un 50% de los empleados de la red de oficinas y más del 94% de los trabajadores de servicios centrales), sin que esto afecte a la calidad del servicio.
- El liderazgo de Bankia en canales digitales ha permitido reforzar el servicio de atención a sus clientes, facilitándoles la operativa desde casa.

La entidad ha activado todos los protocolos necesarios para proteger la salud de sus empleados.

- Bankia ha adoptado medidas específicas destinadas a apoyar a sus empleados, que incluyen el teletrabajo, el establecimiento de turnos y rotación de presencia física en las oficinas, así como diversas medidas de flexibilidad laboral (permisos, anticipo vacaciones, reducción jornada, dispensa a empleados con hijos menores, entre otros) y conciliación de la vida familiar.

Bankia ha puesto en marcha numerosas medidas destinadas a cubrir las necesidades financieras de sus clientes particulares y empresas, que amplían las desarrolladas por el Gobierno.

- Bankia ha complementado las medidas adoptadas por el Gobierno a través del RDL 11/2020, ofreciendo a sus clientes moratorias de capital de hasta doce meses en hipotecas y de hasta seis meses en préstamos personales destinados a consumo.
- La entidad acumula cerca de 19.400 solicitudes de moratoria hipotecaria y aproximadamente 14.100 solicitudes de moratoria en operaciones de consumo entre medidas RDL 11/2020 y soluciones propias.
- En relación con las empresas, la Entidad está participando activamente en el programa de avales del Gobierno gestionados por ICO, al amparo del cual ha recibido solicitudes por importe de 7.320 millones de euros en préstamos y cuentas de crédito.
- Asimismo, Bankia ha puesto en marcha la concesión de créditos puente que se cancelan contra disposición de las líneas con aval del ICO.
- Otras medidas para apoyar a las familias incluyen el lanzamiento de un simulador online de moratoria hipotecaria, el adelanto del pago de pensiones y prestaciones por desempleo, la flexibilización en el cobro de comisiones del programa “Por Ser Tú”, retirada de efectivo sin comisiones en toda la red de cajeros, un fraccionador de pago de seguros y un servicio gratuito de compra a domicilio para clientes pensionistas.

El Grupo cierra el primer trimestre de 2020 con un beneficio atribuido de 94 millones de euros tras dotar una provisión extraordinaria de 125 millones de euros para cubrir las contingencias derivadas del COVID-19.

- El buen comportamiento de las comisiones (+9% respecto a marzo de 2019) y el resultado generado por ROF permiten compensar el impacto de la curva Euribor 12 meses en el margen de intereses, situando el margen bruto en 823 millones de euros al finalizar el trimestre (+1,1% sobre marzo de 2019).
- Los gastos de explotación no registran variaciones significativas (+ 1,1%) respecto al primer trimestre de 2019, con lo que la ratio de eficiencia del grupo alcanza el 56,1%, situándose en el mismo nivel que en marzo de 2019.
- El grupo dota 125 millones de euros en el trimestre para cubrir el potencial impacto del COVID-19 sobre su cartera de crédito y activos inmobiliarios. No obstante, sin considerar esta dotación extraordinaria, el coste del riesgo recurrente se sitúa 24 puntos básicos al cierre de marzo de 2020.
- El grupo cierra el primer trimestre del año 2020 con un beneficio antes de impuestos de 247 millones de euros sin considerar el impacto de la provisión extraordinaria por COVID-19, lo que representa un descenso del 8,2% respecto a marzo de 2019. Tras la provisión, el beneficio antes de impuestos totaliza 122 millones de euros y el beneficio atribuido se sitúa en 94 millones de euros.

Crece la inversión crediticia sana, suben las cuotas de mercado en los segmentos clave y continúa la buena evolución de la venta de productos de alto valor, a pesar del impacto del COVID-19 en la operativa del mes de marzo.

- Aunque el efecto del COVID-19 ha frenado el ritmo de la nueva producción respecto a trimestres anteriores, continúa creciendo el crédito sano en segmentos clave, principalmente en empresas. Con datos a febrero de 2020, la cuota de mercado de Bankia se eleva hasta el 7,74% en empresas (+28 puntos básicos interanuales) y el 6,05% en consumo (+44 puntos básicos interanuales).
- En fondos de inversión las captaciones netas crecen 77 millones de euros en el trimestre impulsando la cuota de mercado de la entidad, que sube 27 puntos básicos hasta situarse en el 7,32% al cierre del trimestre (+69 puntos básicos desde marzo de 2019).
- La estrategia multicanal de Bankia continúa siendo un elemento clave en un contexto como el actual. En marzo de 2020 las ventas digitales han alcanzado el 40,2% de las ventas totales del grupo y al cierre de trimestre el 55,3% de clientes del grupo operan a través de canales digitales.

Fortaleza de balance y elevados niveles de liquidez y solvencia para afrontar con garantías los escenarios más adversos.

- La cartera crediticia del banco tiene un bajo perfil de riesgo debido al marcado carácter hipotecario del negocio, la elevada cobertura de la cartera y la contenida evolución de las entradas en mora. Al cierre del trimestre un 57,3% de la cartera crediticia es financiación hipotecaria con un Loan to Value medio ("LTV") del 70,9%.
- Al cierre de marzo los activos improductivos del grupo (NPAs) totalizan 8.234 millones de euros, lo que representa un 1,4% menos que en diciembre de 2019. La tasa de mora se sitúa en el 4,9%, alcanzando una cobertura del 55,3%, 1,3 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en diciembre de 2019.
- El grupo dispone en su balance de activos líquidos por un importe superior a los 30.200 millones de euros que cubren 1,3 veces los vencimientos de deuda. Asimismo, cuenta con fuentes de financiación adicional a través de líneas TLTRO (9.200 millones de euros) y capacidad de emisión superior a 20.000 millones de euros.
- En solvencia, Bankia alcanza un CET1 Phase In del 13,98% y un CET1 Fully Loaded del 12,95%. Estos niveles muestran un amplio margen sobre el mínimo regulatorio del 8,38% exigido para 2020 tras el adelantamiento en la implementación del artículo 104 de la CRR2 comunicado por el BCE: +560 puntos básicos a nivel de CET1 Phase In y +457 puntos básicos a nivel de CET1 Fully Loaded.

1. DATOS RELEVANTES

	mar-20	dic-19	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	209.473	208.468	0,5%
Préstamos y anticipos a la clientela (neto)	117.817	117.444	0,3%
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)	121.029	120.623	0,3%
Recursos de clientes en balance	142.194	143.464	(0,9%)
Depósitos de la clientela	123.639	124.785	(0,9%)
Empréstitos y valores negociables	15.611	15.697	(0,5%)
Pasivos subordinados	2.944	2.983	(1,3%)
Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	170.673	174.267	(2,1%)
Fondos propios	12.863	13.142	(2,1%)
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	10.900	11.120	(2,0%)
Solvencia (%)			
Ratio CET 1 - Phase In	13,98%	14,32%	-0,34 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital Phase In	17,73%	18,09%	-0,36 p.p.
Ratio CET 1 - Fully Loaded	12,95%	13,02%	-0,07 p.p.
Ratio CET 1 - Fully Loaded sin plusvalías latentes soberanas de la cartera a valor razonable	12,92%	12,85%	+0,07 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	128.676	128.156	0,4%
Saldos dudosos	6.363	6.465	(1,6%)
Provisiones para insolvencias	3.516	3.491	0,7%
Tasa de morosidad	4,9%	5,0%	-0,1 p.p.
Tasa de cobertura	55,3%	54,0%	+1,3 p.p.
	mar-20	mar-19	Variación
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	458	502	(8,7%)
Margen bruto	823	813	1,1%
Resultado "core" (margen de intereses + comisiones - gastos de explotación)	280	306	(8,2%)
Margen neto antes de provisiones	361	357	1,2%
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	247	269	(8,2%)
Provisión COVID-19	(125)	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	122	269	(54,7%)
Resultado atribuido al Grupo	94	205	(54,0%)
Ratios relevantes (%)			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	56,1%	56,1%	-
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽¹⁾	0,2%	0,4%	-0,2 p.p.
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) ⁽²⁾	0,5%	1,0%	-0,5 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽³⁾	3,0%	6,5%	-3,5 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁴⁾	3,0%	6,7%	-3,7 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) pre provisión COVID-19	5,7%	6,5%	-0,8 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) pre provisión COVID-19	5,9%	6,7%	-0,8 p.p.
	mar-20	dic-19	Variación
Acción Bankia			
Nº de accionistas	172.420	173.949	(0,9%)
Nº de acciones (millones)	3.070	3.070	0,0%
Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁵⁾	1,02	1,90	(46,5%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	3.125	5.840	(46,5%)
Beneficio por acción (euros) ⁽⁶⁾	0,12	0,18	(30,0%)
Valor contable tangible por acción ⁽⁷⁾ (euros)	4,08	4,21	(3,2%)
PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Beneficio por acción ⁽⁶⁾)	8,24x	10,79x	(23,6%)
P/V/C tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁵⁾ / Valor contable tangible por acción)	0,25x	0,45x	(44,7%)
Dividendo efectivo por acción (céntimos de euro) ⁽⁸⁾	-	11,576	-
Información Adicional			
Nº de oficinas	2.269	2.275	(0,3%)
Nº de empleados	16.006	16.035	(0,2%)

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

(2) Beneficio después de impuestos anualizado 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. En mar-20 no se descuenta ningún dividendo con cargo al resultado de 2020.

(4) Beneficio atribuido anualizado sobre fondos propios tangibles medios de los doce meses anteriores al cierre. En mar-20 no se descuenta ningún dividendo con cargo al resultado de 2020.

(5) Fechas de cierre del periodo: 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(6) Beneficio atribuido anualizado sobre número de acciones.

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

(8) Distribución con cargo a los resultados del ejercicio. En mar-20 no se contempla el pago de dividendos con cargo al resultado de 2020.

2. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

La epidemia por el virus COVID-19 se ha extendido rápidamente desde China hacia el resto del mundo y ha provocado un deterioro excepcional del escenario en tiempo récord. Las medidas radicales de confinamiento para frenar el virus han conllevado una parálisis sin precedentes en las principales economías. La incertidumbre es máxima, pero no hay ninguna duda de que afrontamos una fase de recesión muy intensa. El colapso de la actividad en enero y febrero en China (primer país en sufrir la pandemia) es ahora la principal referencia sobre lo que afronta occidente: al menos, una profundísima contracción de la actividad en los meses de marzo y abril, sin precedentes en la historia moderna. No obstante, siguiendo también la evolución de China, es previsible que veamos una mejora progresiva de la economía cuando la epidemia se controle y las medidas de contención se vayan relajando. La clara desaceleración que muestran los últimos datos de los contagios en Italia y España, dos de los países europeos más afectados, son consistentes con que podríamos estar dejando atrás el peor momento de la crisis sanitaria, lo que permitiría que la actividad económica empezase a normalizarse a partir de mayo.

El deterioro de la economía y las tensiones de liquidez en los mercados han llevado a los bancos centrales a actuar con una rapidez y contundencia sin precedentes. La Fed ha bajado sus tipos de interés 150 puntos básicos, estableciendo un nuevo QE ilimitado en volumen y extensión temporal y activando varias facilidades que le permiten intervenir en casi todos los segmentos del mercado. Además, ha mejorado las condiciones de las líneas de swaps en dólares con otros bancos centrales y hará repos con éstos, cambiando títulos del Tesoro por dólares. El BCE ha ampliado el QE en 120.000 millones de euros hasta final de año y lanzado otro nuevo por 750.000 millones de euros, en el que ha incluido deuda griega y papel comercial no financiero y, lo que es más importante, eliminando el límite del 33% en sus compras de deuda pública. También ha aprobado nuevas inyecciones de liquidez a largo plazo hasta junio, mejorado las condiciones de las existentes y relajado su política de colaterales. A pesar de todas estas medidas, el Euríbor a 12 meses ha repuntado por encima de -0,09% (máximos desde enero de 2017). Tampoco el comportamiento de la deuda pública ha sido tan positivo como cabría esperar. Las tensiones de liquidez, la necesidad de realizar plusvalías para compensar pérdidas en otras inversiones y el previsible fuerte aumento de los déficits públicos han cuestionado su condición de activo refugio. La Tir a 10 años de Alemania cedió 29 puntos básicos en el primer trimestre de 2020, mientras que la española subió 21 puntos básicos como consecuencia de la ampliación de la prima de riesgo de 50 puntos básicos.

La evolución de la economía española en el primer trimestre de 2020 se ha visto muy condicionada por el shock negativo derivado del COVID-19, dado que se han adoptado medidas extraordinarias que han limitado la movilidad de las personas y paralizado gran parte de la actividad productiva. Antes del estallido de la crisis, la economía mostraba una evolución relativamente positiva y todo apuntaba a una prolongación de la etapa expansiva, en un contexto de menor incertidumbre exterior. Tras la declaración del estado de alarma el 15 de marzo, con el confinamiento de la mayor parte de la población, los datos que se han ido conociendo de empleo, demanda y producción apuntan a una contracción histórica del PIB y han trastocado todas las previsiones que se hicieron al comienzo del año. En cualquier caso, nos enfrentamos a una situación extraordinaria, que no pudo ser anticipada y para la que no existen precedentes. El escenario depende de la propia evolución de la situación sanitaria, del grado de sincronización de la superación de la pandemia a nivel mundial y del grado de efectividad de las medidas de política económica adoptadas.

El sector bancario ha cerrado el trimestre bajo los primeros impactos de la crisis sanitaria. Las medidas adoptadas por el BCE para flexibilizar los requisitos prudenciales para la banca, entre los que destacan las menores exigencias de capital y liquidez, y la relajación del marco prudencial de los créditos dudosos, junto a las medidas aprobadas por el Gobierno español, que comprenden un amplio programa de avales de hasta 100.000 millones de euros dirigidos a empresas y autónomos así como el aplazamiento de la cuota de préstamos hipotecarios y de consumo para los deudores considerados vulnerables, subrayan la importancia que la banca va a desempeñar en los próximos meses en la recuperación de la economía real. Las últimas estadísticas supervisoras del BdE relativas a las entidades de crédito españolas en el último trimestre del ejercicio pasado reflejan una banca bien capitalizada, con amplia liquidez y reducida morosidad, lo que le permite estar mejor preparada para afrontar la actual situación extraordinaria que en la anterior crisis financiera.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

El grupo Bankia cierra el primer trimestre de 2020 con un beneficio atribuido de 94 millones de euros tras registrar una provisión extraordinaria de 125 millones de euros para cubrir las contingencias derivadas del COVID-19. Las comisiones crecen un 9% y el margen neto antes de provisiones se sitúa en 361 millones de euros (+1,2% respecto a marzo de 2019).

Tanto el margen bruto como el margen neto antes de provisiones registran subidas interanuales del 1,1% y el 1,2% respectivamente impactados positivamente por la buena evolución de las comisiones (+9%) y el mayor volumen de ingresos obtenido por venta de carteras de renta fija (ROF). No obstante, la cifra de beneficio atribuido desciende un 54% hasta los 94 millones de euros debido, fundamentalmente, al nivel excepcionalmente alto de deterioros registrado en el primer trimestre de 2020 como consecuencia de la provisión extraordinaria de 125 millones de euros dotada para cubrir potenciales impactos derivados del COVID-19.

La dotación del fondo para cobertura de riesgos de 125 millones de euros, se ha realizado sobre la base de previsiones de las condiciones económicas futuras, considerando las comunicaciones realizadas por los diferentes Organismos Reguladores y Supervisores relativas al cambio de los escenarios macroeconómicos en un entorno de incertidumbre y volatilidad como el actual, ponderando en mayor medida los escenarios más estables y los efectos mitigantes de las medidas de apoyo anunciadas, si bien el grado de incertidumbre existente sobre la evolución de los escenarios macroeconómicos en la actualidad y sobre la eficacia de las medidas apoyo una vez implementadas es elevado, por lo que su evolución posterior podría requerir de la constitución de provisiones adicionales en el futuro.

CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	1T 2020	1T 2019	Variación s/1T 2019	
			Importe	%
Margen de intereses	458	502	(44)	(8,7%)
Dividendos	0	1	(0)	(34,4%)
Resultado por puesta en equivalencia	12	14	(2)	(13,9%)
Comisiones totales netas	284	260	23	9,0%
Resultado de operaciones financieras	64	37	27	71,9%
Diferencias de cambio	9	3	5	160,6%
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(4)	(1)	14,7%
Margen bruto	823	813	9	1,1%
Gastos de administración	(415)	(407)	(8)	2,0%
Gastos de personal	(285)	(285)	0	(0,0%)
Otros gastos generales	(130)	(122)	(8)	6,7%
Amortizaciones	(47)	(50)	3	(6,4%)
Margen neto antes de provisiones	361	357	4	1,2%
Dotación a provisiones	(99)	(65)	(34)	52,2%
Dotaciones a provisiones (neto)	(14)	(10)	(4)	41,5%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(85)	(55)	(30)	54,2%
Resultado de actividades de explotación pre prov. COVID-19	262	292	(30)	(10,3%)
Deterioro de activos no financieros	(3)	(4)	1	(20,8%)
Otras ganancias y pérdidas	(12)	(19)	7	(36,4%)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	247	269	(22)	(8,2%)
Provisión extraordinaria COVID-19	(125)	-	(125)	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	122	269	(147)	(54,7%)
Impuesto sobre beneficios	(27)	(64)	37	(57,3%)
Resultado del periodo	94	205	(110)	(53,9%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	(0,0)	0,1	-
Resultado atribuido al grupo	94	205	(111)	(54,0%)
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	56,1%	56,1%	-	-
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	61,5%	59,0%	+2,5 p.p.	2,5%
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽³⁾	280	306	(25)	(8,2%)

(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 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Margen de intereses	458	503	502	516	502
Dividendos	0	3	1	14	1
Resultado por puesta en equivalencia	12	18	13	15	14
Comisiones totales netas	284	284	263	273	260
Resultado de operaciones financieras	64	62	97	102	37
Diferencias de cambio	9	3	5	4	3
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(174)	(5)	(66)	(4)
Margen bruto	823	699	875	858	813
Gastos de administración	(415)	(394)	(409)	(407)	(407)
Gastos de personal	(285)	(267)	(282)	(286)	(285)
Otros gastos generales	(130)	(127)	(127)	(121)	(122)
Amortizaciones	(47)	(53)	(49)	(49)	(50)
Margen neto antes de provisiones	361	252	417	402	357
Dotación a provisiones	(99)	(173)	(119)	(121)	(65)
Dotaciones a provisiones (neto)	(14)	17	14	(35)	(10)
Deterioros de activos financieros (neto)	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)
Resultado de actividades de explotación pre provisión COVID-19	262	80	299	281	292
Deterioros de activos no financieros	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)
Otras ganancias y pérdidas	(12)	(110)	(42)	(4)	(19)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	247	(36)	252	271	269
Provisión extraordinaria COVID-19	(125)	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	122	(36)	252	271	269
Impuesto sobre beneficios	(27)	2	(76)	(76)	(64)
Resultado del periodo	94	(34)	176	196	205
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	0	1	(0)
Resultado atribuido al grupo	94	(34)	176	195	205
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	56,1%	63,9%	52,3%	53,2%	56,1%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	61,5%	70,4%	59,2%	60,7%	59,0%
PROMEMORIA:					
Resultado "core" ⁽³⁾	280	341	307	333	306

(1) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

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

- El margen de intereses alcanza los 458 millones de euros, un 8,7% menos que en marzo de 2019 debido al impacto que ha tenido la caída del Euribor 12 meses en el rendimiento de la cartera crediticia (fundamentalmente hipotecaria) y a la menor contribución de intereses de la cartera de renta fija y los dudosos. Parte de esta caída se ha contrarrestado con el menor coste del pasivo por descenso de volúmenes (vencimiento de depósitos de clientes, cédulas hipotecarias singulares y deuda subordinada) y el menor gasto por intereses asociado a NIIF 16 (actualización de la valoración de la curva de intereses por arrendamiento).

Respecto al cuarto trimestre de 2019 el margen de intereses retrocede un 9% por los factores mencionados anteriormente, a los que hay que añadir el efecto estacional propio del periodo. No obstante, un trimestre más continúa apreciándose el ahorro en costes financieros derivados del “tiering” introducido por el BCE a finales de octubre para los excesos de liquidez depositados en la cuenta corriente, que en marzo de 2020 han tenido impacto en un trimestre completo.

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	1T 2020			1T 2019			1T 2020			4T 2019		
	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⁾	17.604	29	0,67%	7.536	23	1,24%	17.604	29	0,67%	17.066	26	0,61%
Crédito a la clientela neto (a)	117.092	464	1,59%	117.970	496	1,70%	117.092	464	1,59%	118.553	513	1,72%
Valores representativos de deuda	45.148	56	0,50%	51.775	83	0,65%	45.148	56	0,50%	45.399	69	0,61%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	1.049	1	0,39%	1.026	3	1,32%	1.049	1	0,39%	1.014	3	1,31%
Otros activos no remunerados	26.480	-	-	27.580	-	-	26.480	-	-	26.798	-	-
Total activos (b)	207.372	551	1,07%	205.888	605	1,19%	207.372	551	1,07%	208.830	612	1,16%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	40.342	18	0,18%	36.024	17	0,19%	40.342	18	0,18%	38.220	20	0,21%
Depósitos de la clientela (c)	123.121	21	0,07%	126.550	33	0,10%	123.121	21	0,07%	127.064	27	0,08%
Depósitos estrictos de clientes	117.857	8	0,03%	120.266	11	0,04%	117.857	8	0,03%	120.958	9	0,03%
Cesiones temporales	81	1	3,02%	36	1	6,20%	81	1	3,02%	390	1	0,62%
Cédulas singulares	5.182	13	1,00%	6.248	21	1,36%	5.182	13	1,00%	5.716	17	1,20%
Empréstitos y valores negociables	15.761	37	0,94%	14.560	30	0,84%	15.761	37	0,94%	15.343	37	0,96%
Pasivos subordinados	2.969	15	2,10%	3.493	18	2,12%	2.969	15	2,10%	2.983	16	2,10%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.569	1	0,33%	1.834	6	1,34%	1.569	1	0,33%	1.425	9	2,50%
Otros pasivos sin coste	10.327	-	-	10.181	-	-	10.327	-	-	10.474	-	-
Patrimonio neto	13.284	-	-	13.246	-	-	13.284	-	-	13.321	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	207.372	93	0,18%	205.888	103	0,20%	207.372	93	0,18%	208.830	109	0,21%
Margen de la clientela (a-c)			1,52%			1,60%			1,52%			1,64%
Margen de intereses (b-d)		458	0,89%		502	0,99%		458	0,89%		503	0,96%

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo incluye los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la financiación TLTRO y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con 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, que incluye la remuneración a tipos negativos de los saldos depositados en la corriente de Banco de España, las adquisiciones temporales y los depósitos con otras entidades.

(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 2019			3T 2019			2T 2019			1T 2019		
	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⁾	17.066	26	0,61%	14.714	23	0,61%	16.477	27	0,66%	7.536	23	1,24%
Crédito a la clientela neto (a)	118.553	513	1,72%	118.670	516	1,72%	118.299	517	1,75%	117.970	496	1,70%
Valores representativos de deuda	45.399	69	0,61%	46.583	72	0,62%	49.070	80	0,65%	51.775	83	0,65%
Otros activos que devengan interés ⁽²⁾	1.014	3	1,31%	1.023	3	1,30%	1.022	3	1,31%	1.026	3	1,32%
Otros activos no remunerados	26.798	-	-	27.431	-	-	27.401	-	-	27.580	-	-
Total activos (b)	208.830	612	1,16%	208.420	614	1,17%	212.269	628	1,19%	205.888	605	1,19%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	38.220	20	0,21%	35.922	23	0,26%	41.033	25	0,24%	36.024	17	0,19%
Depósitos de la clientela (c)	127.064	27	0,08%	129.014	31	0,09%	128.328	31	0,10%	126.550	33	0,10%
Depósitos estrictos de clientes	120.958	9	0,03%	122.572	10	0,03%	121.449	10	0,03%	120.266	11	0,04%
Cesiones temporales	390	1	0,62%	244	1	0,97%	655	1	0,37%	36	1	6,20%
Cédulas singulares	5.716	17	1,20%	6.198	21	1,32%	6.223	21	1,33%	6.248	21	1,36%
Empréstitos y valores negociables	15.343	37	0,96%	14.870	36	0,95%	14.646	29	0,80%	14.560	30	0,84%
Pasivos subordinados	2.983	16	2,10%	2.975	16	2,09%	3.478	20	2,28%	3.493	18	2,12%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.425	9	2,50%	1.503	7	1,74%	1.552	7	1,79%	1.834	6	1,34%
Otros pasivos sin coste	10.474	-	-	10.782	-	-	10.023	-	-	10.181	-	-
Patrimonio neto	13.321	-	-	13.354	-	-	13.209	-	-	13.246	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	208.830	109	0,21%	208.420	112	0,21%	212.269	112	0,21%	205.888	103	0,20%
Margen de la clientela (a-c)			1,64%			1,63%			1,65%			1,60%
Margen de intereses (b-d)		503	0,96%		502	0,96%		516	0,98%		502	0,99%

(1) Calculado sobre saldos mensuales de cierre.

(2) El epígrafe de intermediarios financieros del activo incluye los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo (principalmente los ingresos de la financiación TLTRO y las cesiones temporales de activos) ya que, de acuerdo con 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, que incluye la remuneración a tipos negativos de los saldos depositados en la corriente de Banco de España, las adquisiciones temporales y los depósitos con otras entidades.

(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.

- **Fortaleza en la evolución interanual de las comisiones netas del grupo (+9%)** gracias a la buena evolución de las comisiones del negocio bancario habitual en el primer trimestre del año.

Respecto al trimestre anterior las comisiones permanecen estables (-0,2%), ya que el efecto positivo del nuevo posicionamiento comercial ha contrarrestado el descenso en las comisiones por estructuración de operaciones y en tarjetas debido, en este último caso, a la estacionalidad en el cobro de las cuotas de emisión y renovación y al impacto del COVID-19 en el volumen de operativa del mes de marzo.

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	Variación sobre:	
						1T 2019	4T 2019
Activos bajo gestión	105	104	101	106	100	4,3%	0,2%
Servicio de valores	17	18	17	16	17	3,8%	(6,6%)
Fondos de inversión, pensiones, seguros	87	86	83	90	84	4,4%	1,6%
Servicios de cobros y pagos	81	90	83	86	79	3,0%	(9,8%)
Efectos	6	6	5	5	5	10,7%	(2,1%)
Tarjetas	60	69	64	66	59	2,1%	(13,6%)
Medios de pago	16	15	14	15	15	3,6%	4,8%
Originación	48	57	54	50	49	(0,6%)	(14,9%)
Riesgos y compromisos contingentes	25	26	25	24	24	5,2%	(2,4%)
Cambio de divisas y billetes de banco	9	10	11	10	9	(8,0%)	(15,1%)
Estructuración de operaciones y otros	14	21	18	16	15	(5,2%)	(30,6%)
Gestión de dudosos, fallidos y otros	32	35	30	33	33	(5,1%)	(10,2%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	0	2	1	1	0	(83,4%)	(97,7%)
Reclamación de posiciones deudoras	32	33	30	33	33	(4,3%)	(4,0%)
Administración (cuentas a la vista)	36	19	18	20	19	87,4%	83,9%
Comisiones cobradas	302	306	286	295	281	7,6%	(1,5%)
Comisiones pagadas	18	22	23	22	20	(9,9%)	(17,3%)
TOTAL COMISIONES NETAS	284	284	263	273	260	9,0%	(0,2%)

- **Los gastos de explotación totalizan 461 millones de euros y crecen de manera contenida (+1,1%) respecto marzo de 2019**, lo que ha situado la ratio de eficiencia en el 56,1%, mismo nivel que el registrado en el primer trimestre de 2019.

En la evolución trimestral de los gastos (+3,3%) se registra el impacto positivo que tuvieron en el cuarto trimestre de 2019 los últimos ahorros de costes registrados tras la integración de BMN.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(millones de euros)	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	Variación sobre:	
						1T 2019	4T 2019
Gastos de personal	285	267	282	286	285	(0,0%)	6,8%
Sueldos y salarios	203	192	206	211	208	(2,1%)	6,0%
Seguridad social	60	57	56	57	57	5,4%	4,0%
Pensiones	15	12	13	11	14	5,8%	22,7%
Otros	7	5	7	7	7	5,4%	29,4%
Gastos generales	130	127	127	121	122	6,7%	2,2%
Inmuebles, instalaciones, material	14	12	16	16	15	(4,1%)	14,7%
Informática y comunicaciones	55	52	53	51	52	5,6%	6,7%
Publicidad y propaganda	14	13	14	14	14	(0,8%)	8,1%
Informes técnicos	8	9	10	11	6	32,3%	(11,4%)
Vigilancia y traslado de fondos	4	5	5	4	4	0,3%	(5,6%)
Contribuciones y otros impuestos	7	8	10	8	7	7,0%	(8,4%)
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	(14,4%)	(10,0%)
Otros gastos generales	26	27	20	16	22	16,1%	(5,1%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	415	394	409	407	407	2,0%	5,3%
AMORTIZACIONES	47	53	49	49	50	(6,4%)	(11,4%)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	461	447	458	456	456	1,1%	3,3%

- El crecimiento de las comisiones y el mayor volumen de ROF sitúan el margen bruto del grupo en 823 millones de euros en el primer trimestre de 2020, lo que supone un crecimiento del 1,1% respecto al mismo periodo de 2019. Por su parte, el margen neto antes de provisiones alcanza los 361 millones de euros, un 1,2% más que en marzo de 2019.
- Sin considerar la dotación extraordinaria de 125 millones de euros** realizada en el primer trimestre del año para cubrir el potencial impacto de la crisis ocasionada **por el COVID-19**, la dotación a provisiones y otros resultados han totalizado un gasto neto de 114 millones de euros, lo que supone un incremento de 26 millones de euros sobre la cifra del primer trimestre de 2019.

Tras contabilizar la dotación por COVID-19, la dotación a provisiones y otros resultados se han situado en **239 millones de euros en marzo de 2020**. La dotación del fondo para cobertura de riesgos de 125 millones de euros, se ha realizado sobre la base de previsiones de las condiciones económicas futuras, considerando las comunicaciones realizadas por los diferentes Organismos Reguladores y Supervisores relativas al cambio de los escenarios macroeconómicos en un entorno de incertidumbre y volatilidad como el actual, ponderando en mayor medida los escenarios más estables y los efectos mitigantes de las medidas de apoyo anunciadas, si bien el grado de incertidumbre existente sobre la evolución de los escenarios macroeconómicos en la actualidad y sobre la eficacia de las medidas apoyo una vez implementadas es elevado, por lo que su evolución posterior podría requerir de la constitución de provisiones adicionales en el futuro.

Respecto al cuarto trimestre de 2019 se produce un descenso del gasto neto por dotaciones y otros resultados de 48 millones de euros (173 millones de euros si se excluye la provisión extraordinaria) que se explica por el elevado nivel de provisiones dotadas en el cuarto trimestre de 2019 para cubrir el proceso de reducción de NPAs del grupo.

El epígrafe “otros resultados” registra el beneficio o pérdida obtenido por la venta de activos inmobiliarios y participaciones accionariales, no habiéndose registrado operaciones de desinversión relevantes en el primer trimestre de 2020.

- Las dotaciones por riesgo de crédito recurrentes (excluyendo la dotación extraordinaria por COVID-19), sitúan el **coste del riesgo recurrente del grupo en el 0,24%** al cierre de marzo de 2020, manteniéndose en línea con los niveles objetivo. Considerando la provisión extraordinaria por el COVID-19 el coste de riesgo del trimestre se eleva hasta el 0,59%.

DOTACIÓN DE PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

(millones de euros)	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	Variación sobre:	
						1T 2019	4T 2019
Deterioros de crédito	(88)	(195)	(137)	(92)	(59)	49,7%	(54,8%)
Activos financieros	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)	54,2%	(55,0%)
Activos no financieros	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)	(20,8%)	(48,9%)
Deterioro de activos inmobiliarios	(15)	(56)	(72)	(41)	(31)	(51,1%)	(73,0%)
Resto provisiones y otros resultados	(11)	(37)	43	3	2	-	(69,3%)
Resto de provisiones	(14)	17	14	(35)	(10)	41,5%	-
Otros resultados	3	(54)	29	38	12	(75,5%)	-
Dotaciones y otros resultados pre prov. COVID-19	(114)	(288)	(165)	(131)	(88)	28,6%	(60,6%)
Provisión extraordinaria COVID-19 ⁽¹⁾	(125)	-	-	-	-	-	-
Total provisiones y otros resultados	(239)	(288)	(165)	(131)	(88)	170,2%	(17,2%)

(1) Incluye deterioros de activos financieros de 110 millones de euros y deterioros de activos inmobiliarios de 15 millones de euros.

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

Pese al impacto del COVID-19 en la operativa del mes de marzo, crece la inversión crediticia sana, suben las cuotas de mercado en los segmentos clave y continúa la buena evolución de la venta de productos de alto valor.

(millones de euros)	mar-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista	10.569	13.203	(2.634)	(19,9%)
Activos financieros mantenidos para negociar	7.270	6.691	579	8,6%
Derivados	6.965	6.519	447	6,8%
Valores representativos de deuda	303	171	132	77,5%
Instrumentos de patrimonio	1,2	1,4	(0,2)	(14,0%)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11	35	(23)	(67,3%)
Valores representativos de deuda	0,2	0,2	(0,0)	(15,6%)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	0	23	(23)	(100,0%)
Préstamos y anticipos a la clientela	11	11	(0)	(0,9%)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	10.722	11.982	(1.260)	(10,5%)
Valores representativos de deuda	10.651	11.906	(1.255)	(10,5%)
Instrumentos de patrimonio	72	76	(4)	(5,6%)
Activos financieros a coste amortizado	160.519	155.968	4.550	2,9%
Valores representativos de deuda	37.003	33.068	3.935	11,9%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	5.709	5.467	242	4,4%
Préstamos y anticipos a la clientela	117.806	117.433	373	0,3%
Derivados - contabilidad de coberturas	2.466	2.499	(33)	(1,3%)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	472	455	17	3,7%
Activos tangibles e intangibles	3.048	3.019	29	1,0%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	2.134	2.152	(18)	(0,8%)
Resto de activos	12.262	12.465	(203)	(1,6%)
TOTAL ACTIVO	209.473	208.468	1.005	0,5%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7.210	6.750	460	6,8%
Derivados	6.894	6.479	415	6,4%
Posiciones cortas	316	271	45	16,5%
Pasivos financieros a coste amortizado	186.372	185.176	1.195	0,6%
Depósitos de bancos centrales	13.858	13.809	49	0,4%
Depósitos de entidades de crédito	28.690	26.460	2.230	8,4%
Depósitos de la clientela	123.639	124.785	(1.146)	(0,9%)
Valores representativos de deuda emitidos	18.555	18.680	(125)	(0,7%)
Otros pasivos financieros	1.629	1.443	187	12,9%
Derivados - contabilidad de coberturas	88	87	0	0,5%
Provisiones	1.700	1.754	(54)	(3,1%)
Resto de pasivos	1.149	1.365	(216)	(15,8%)
TOTAL PASIVO	196.519	195.133	1.386	0,7%
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	14	13	0	1,8%
Otro resultado global acumulado	78	180	(102)	(56,7%)
Fondos propios	12.863	13.142	(279)	(2,1%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.954	13.335	(381)	(2,9%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	209.473	208.468	1.005	0,5%

- **El crédito a la clientela** bruto cierra el primer trimestre de 2020 totalizando **121.029** millones de euros, un 0,3% más que en diciembre de 2019. Sin considerar los activos dudosos ni las adquisiciones temporales, la cartera crediticia sana registra un crecimiento del 0,4% (433 millones de euros).

Aunque el COVID-19 ha impactado en la nueva producción de marzo, crece el stock de crédito en segmentos clave como empresas y consumo (+9,5% y +9% respectivamente desde marzo de 2019), contrarrestando los vencimientos naturales de la cartera hipotecaria.

Las cuotas de mercado de Bankia crecen en consumo (+44 puntos básicos interanuales hasta el 6,05%) y empresas (+28 puntos básicos interanuales hasta el 7,74%), según datos al cierre de febrero de 2020.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	mar-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	4.875	4.702	173	3,7%
Otros sectores residentes	104.809	104.932	(123)	(0,1%)
Crédito con garantía real	69.419	70.049	(629)	(0,9%)
Otros deudores a plazo	28.105	26.993	1.113	4,1%
Crédito comercial	4.845	5.326	(481)	(9,0%)
Deudores a la vista y varios	2.439	2.565	(125)	(4,9%)
No residentes	4.200	3.940	260	6,6%
Adquisiciones temporales de activos (ATAs)	78	15	62	405,3%
Otros activos financieros	1.045	950	95	10,0%
Otros ajustes por valoración	260	232	28	12,1%
Activos dudosos	5.763	5.853	(89)	(1,5%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	121.029	120.623	406	0,3%
Fondo de insolvencias	(3.212)	(3.179)	(34)	1,1%
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	117.817	117.444	373	0,3%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs	115.188	114.755	433	0,4%

- **En el primer trimestre de 2020 ha continuado la buena evolución de la venta de productos de alto valor. En fondos de inversión el grupo ha alcanzado una cuota de mercado del 7,32% (+27 puntos básicos en el trimestre)** debido al buen comportamiento de las captaciones. Pese a ello, la cifra total de recursos minoristas desciende un 2,3% en el trimestre como consecuencia del menor volumen de depósitos estrictos (-0,9%), principalmente a plazo, y del impacto de la valoración de mercado en fondos de inversión (-7,6%) y fondos de pensiones (-7,5%). Estos movimientos han situado la cifra de recursos de clientes minoristas en 146.894 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2020.

RECURSOS MINORISTAS

(millones de euros)	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	Variación s/dic-19	
						Importe	%
Sector público residente	4.980	4.778	7.130	6.825	7.135	202	4,2%
Sector privado residente	111.163	112.509	112.935	114.256	112.497	(1.346)	(1,2%)
Cuentas corrientes	62.205	40.712	40.208	40.134	39.499	21.493	52,8%
Cuentas de ahorro	22.394	41.897	40.055	40.208	38.155	(19.503)	(46,5%)
Imposiciones a plazo	26.564	29.900	32.672	33.914	34.843	(3.336)	(11,2%)
Sector no residente	2.271	2.226	2.427	2.409	2.504	45	2,0%
Depósitos estrictos de clientes	118.415	119.514	122.492	123.489	122.136	(1.099)	(0,9%)
Fondos de inversión	20.640	22.329	21.326	20.717	20.012	(1.689)	(7,6%)
Fondos de pensiones	7.840	8.474	8.329	8.234	8.158	(634)	(7,5%)
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	28.480	30.803	29.655	28.951	28.170	(2.323)	(7,5%)
TOTAL	146.894	150.316	152.147	152.440	150.306	(3.422)	(2,3%)

(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-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	4.980	4.778	202	4,2%
Otros sectores residentes	116.387	117.780	(1.393)	(1,2%)
Cuentas corrientes	62.205	40.712	21.493	52,8%
Cuentas de ahorro	22.394	41.897	(19.503)	(46,5%)
Imposiciones a plazo	26.564	29.900	(3.336)	(11,2%)
Cesiones temporales	307	36	271	753,1%
Cédulas singulares	4.917	5.235	(318)	(6,1%)
No residentes	2.271	2.226	45	2,0%
Depósitos de la clientela	123.639	124.785	(1.146)	(0,9%)
Empréstitos y otros valores negociables	15.611	15.697	(86)	(0,5%)
Financiaciones subordinadas	2.944	2.983	(39)	(1,3%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	142.194	143.464	(1.271)	(0,9%)
Fondos de inversión	20.640	22.329	(1.689)	(7,6%)
Fondos de pensiones	7.840	8.474	(634)	(7,5%)
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	28.480	30.803	(2.323)	(7,5%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	170.673	174.267	(3.594)	(2,1%)

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

- Los **depósitos de la clientela** totalizan 123.639 millones de euros, lo que representa un descenso trimestral del 0,9% que se debe al vencimiento de imposiciones a plazo y cédulas hipotecarias singulares. Este volumen de depósitos ha situado la ratio LTD del grupo en el 92,3%.
- La **financiación mayorista** (empréstitos y otros valores negociables y deuda subordinada) se sitúa en 18.555 millones de euros al cierre de marzo de 2020, no presentando variaciones significativas en volumen desde diciembre de 2019.

5. GESTIÓN DEL RIESGO

Los dudosos se reducen 102 millones de euros en el trimestre y la morosidad se sitúa en el 4,9%

- Los riesgos dudosos han descendido 102 millones de euros en el primer trimestre del año (-1,6%), lo que ha reducido la tasa de morosidad del grupo en 10 puntos básicos hasta el 4,9%. La reducción de la morosidad es de 130 puntos básicos desde marzo de 2019. Por su parte, la ratio de cobertura de la morosidad se ha incrementado en 1,3 puntos porcentuales en el trimestre, situándose en el 55,3% en marzo de 2020.
- El descenso de dudosos sitúa el volumen de NPAs (dudosos y adjudicados) en 8.234 millones de euros brutos, con lo que al cierre de marzo de 2020 la tasa de NPAs brutos desciende hasta el 6,3% de los riesgos totales del grupo. Los menores dudosos y la mejora de la cobertura sitúan la tasa de NPAs netos en el 3,2% al finalizar el primer trimestre de 2020.

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos (NPEs)	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969	(102)	(1,6%)
Riesgos totales	128.676	128.156	129.702	130.810	129.369	520	0,4%
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	4,9%	5,0%	5,5%	5,7%	6,2%		-0,1 p.p.
Provisiones totales	3.516	3.491	3.823	4.122	4.381	25	0,7%
Ratio de cobertura de morosidad	55,3%	54,0%	53,7%	54,9%	55,0%		+1,3 p.p.

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

EVOLUCIÓN DUDOSOS

(millones de euros y %)	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Dudosos inicio del periodo	6.465	7.117	7.514	7.969	8.416
Salidas netas	(13)	(123)	(90)	(144)	(92)
Fallidos	(89)	(245)	(306)	(72)	(69)
Salida de dudosos - venta de carteras ⁽¹⁾	-	(284)	-	(239)	(286)
Dudosos cierre del periodo	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969

(1) 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⁾				
	mar-20 ⁽³⁾	dic-19 ⁽³⁾	sep-19	jun-19 ⁽²⁾	mar-19 ⁽²⁾
Total	2.329	2.347	2.793	2.852	2.888
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽⁴⁾	(458)	(463)	(436)	(438)	(429)
Total activos adjudicados brutos	1.871	1.884	2.358	2.414	2.459

(millones de euros)	Deterioros ⁽¹⁾				
	mar-20 ⁽³⁾	dic-19 ⁽³⁾	sep-19	jun-19 ⁽²⁾	mar-19 ⁽²⁾
Total	667	672	820	784	756
(-) Deterioros de activos cedidos al FSV y alquilados ⁽⁴⁾	(95)	(95)	(85)	(83)	(73)
Total deterioros de activos adjudicados	572	577	735	701	683

(millones de euros)	Valor neto contable ⁽¹⁾				
	mar-20 ⁽³⁾	dic-19 ⁽³⁾	sep-19	jun-19 ⁽²⁾	mar-19 ⁽²⁾
Total	1.662	1.675	1.974	2.068	2.132
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽⁴⁾	(363)	(367)	(351)	(355)	(356)
Total activos adjudicados netos	1.299	1.308	1.623	1.713	1.776

(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 jun-19 y mar-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) En mar-20 y dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

(4) 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 %)	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾	sep-19	jun-19 ⁽¹⁾	mar-19 ⁽¹⁾	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos brutos	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969	(102)	(1,6%)
Activos adjudicados brutos	1.871	1.884	2.358	2.414	2.459	(14)	(0,7%)
NPAs brutos	8.234	8.350	9.475	9.928	10.428	(116)	(1,4%)
Provisiones por insolvencias	3.516	3.491	3.823	4.122	4.381	25	0,7%
Deterioro de activos adjudicados	572	577	735	701	683	(5)	(0,9%)
Provisiones NPAs	4.088	4.068	4.558	4.823	5.064	20	0,5%
Riesgos dudosos netos	2.847	2.974	3.294	3.392	3.588	(127)	(4,3%)
Activos adjudicados netos	1.299	1.308	1.623	1.713	1.776	(9)	(0,7%)
NPAs netos	4.146	4.282	4.917	5.105	5.364	(136)	(3,2%)
Total riesgos	130.547	130.041	132.060	133.224	131.829	506	0,4%
Ratio NPAs brutos	6,3%	6,4%	7,2%	7,5%	7,9%		-0,1 p.p.
Ratio NPAs netos	3,2%	3,3%	3,7%	3,8%	4,1%		-0,1 p.p.
Cobertura NPAs	49,7%	48,7%	48,1%	48,6%	48,6%		+1,0 p.p.

(1) En mar-19 y 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 formalizó en el 3T 2019.

(2) En mar-20 y dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

REFINANCIACIONES

(millones de euros)	mar-20	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Dudoso	3.147	3.287	3.725	4.029	4.338	(141)	(4,3%)
No dudoso	3.098	3.448	3.702	3.657	3.772	(350)	(10,1%)
Total refinanciaciones brutas	6.245	6.735	7.427	7.687	8.111	(490)	(7,3%)
Dudoso	1.145	1.217	1.373	1.470	1.657	(72)	(5,9%)
No dudoso	114	127	160	162	177	(13)	(10,4%)
Total provisiones asociadas	1.258	1.344	1.533	1.632	1.834	(85)	(6,4%)
Dudoso	36,4%	37,0%	36,9%	36,5%	38,2%		-0,6 p.p.
No dudoso	3,7%	3,7%	4,3%	4,4%	4,7%		-
Tasa de cobertura total (%)	20,2%	20,0%	20,6%	21,2%	22,6%		+0,2 p.p.

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

- El grupo Bankia dispone de una sólida posición de liquidez. Al cierre de marzo de 2020 los activos líquidos totales totalizan 30.217 millones de euros y cubren 1,3 veces los vencimientos de deuda del grupo, situándose el LCR (Liquidity Coverage Ratio) en el 189%. Asimismo, el grupo cuenta con fuentes de financiación adicional a través de capacidad disponible en las líneas TLTRO (9.200 millones de euros) y capacidad de emisión de cédulas hipotecarias superior a 20.000 millones de euros.
- Los recursos financieros del grupo se componen de depósitos de clientes (64%), emisiones y tesorería (17%), repos (12%) y financiación del BCE (7%), siendo la ratio LTD (*Loan to Deposits*) del 92,3% al cierre de marzo de 2020. Al finalizar el trimestre el volumen de depósitos de clientes se sitúa en niveles confortables para la gestión de la liquidez del grupo y el mantenimiento de una ratio LTD entre el 90% y el 100%.
- Al cierre de marzo de 2020 el saldo dispuesto en las líneas TLTRO ascendía a 13.751 millones de euros.

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

(millones de euros)	mar-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	117.817	117.444	373	0,3%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	78	15	62	405,3%
a. Crédito de clientes estricto	117.739	117.429	310	0,3%
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	118.415	119.514	(1.099)	(0,9%)
Cédulas singulares	4.917	5.235	(318)	(6,1%)
Créditos de mediación ⁽²⁾	4.212	4.287	(75)	(1,8%)
b. Total depósitos	127.544	129.036	(1.492)	(1,2%)
LTD ratio (a/b)	92,3%	91,0%		+1,3 p.p.

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) Desde marzo de 2020 se incluyen en este concepto la totalidad de los fondos recibidos del BEI para créditos de mediación. Se ha seguido el mismo criterio en diciembre de 2019 con el fin de hacer comparables los importes en ambos ejercicios.

(millones de euros)	mar-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	117.817	117.444	373	0,3%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	78	15	62	405,3%
Crédito de clientes estricto	117.739	117.429	310	0,3%
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	118.415	119.514	(1.099)	(0,9%)
(-) Créditos de mediación ⁽²⁾	4.212	4.287	(75)	(1,8%)
GAP comercial estricto sin créditos de mediación	(4.888)	(6.372)	1.485	(23,3%)

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) Desde marzo de 2020 se incluyen en este concepto la totalidad de los fondos recibidos del BEI para créditos de mediación. Se ha seguido el mismo criterio en diciembre de 2019 con el fin de hacer comparables los importes en ambos ejercicios.

VENCIMIENTO DE EMISIONES

(millones de euros) ⁽¹⁾	2020	2021	2022	>2022	TOTAL
Bonos y cédulas hipotecarios	100	2.025	3.235	10.280	15.641
Deuda senior	2	35	30	2.570	2.637
Deuda subordinada	-	175	-	2.750	2.925
Titulizaciones	-	-	-	1.282	1.282
Total vencimientos de emisiones	102	2.235	3.265	16.882	22.484

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

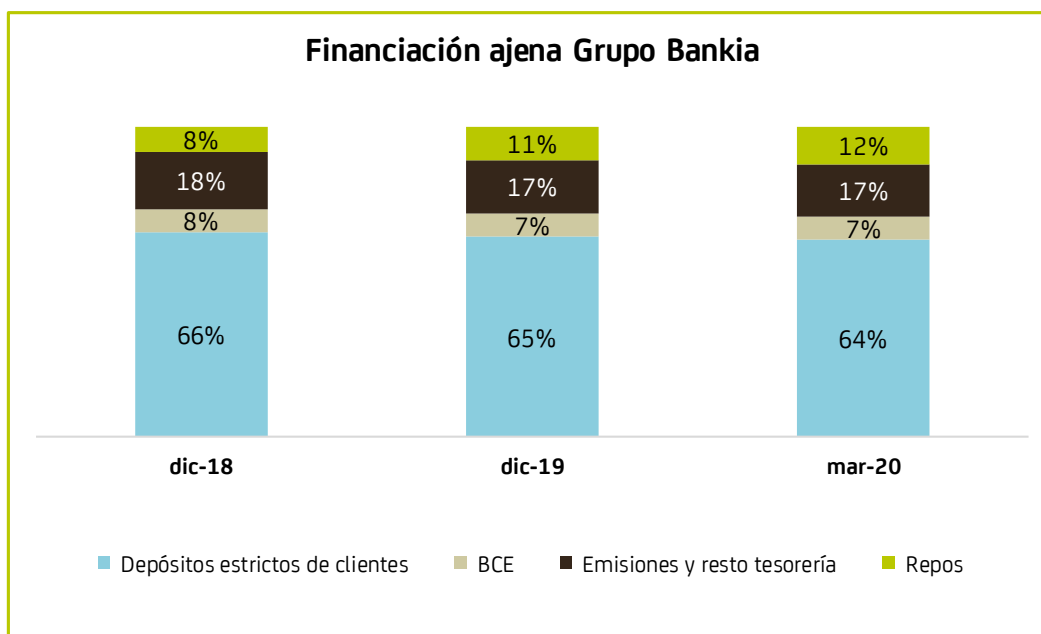
ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	mar-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo ⁽¹⁾	8.853	11.418	(2.565)	(22,5%)
Disponible en póliza	11.315	6.161	5.154	83,7%
Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾	10.049	15.538	(5.489)	(35,3%)
Total activos líquidos	30.217	33.117	(2.900)	(8,8%)

(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 12.954 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2020, cifra que descuenta el dividendo abonado en abril con cargo al ejercicio 2019, que se contabilizó en marzo.

PATRIMONIO NETO

(millones de euros)	mar-20 ⁽¹⁾	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19
Fondos propios al inicio del período	13.142	13.191	13.037	12.859	13.030
+ Resultado del período	94	(34)	176	195	205
- Reducción de capital social				(15)	
+/- Movimientos en reservas:	(373)	(15)	(21)	(2)	(375)
- Dividendo abonado ⁽¹⁾	(352)				(354)
- Cupón AT1	(13)	(14)	(13)	(13)	(13)
+/- Otros movimientos	(8)	(2)	(8)	12	(8)
Fondos propios al cierre del período	12.863	13.142	13.191	13.037	12.859
Otro resultado global acumulado	78	180	186	291	212
Intereses minoritarios	14	13	13	13	13
Total patrimonio neto	12.954	13.335	13.391	13.341	13.084

(1) Al cierre de marzo de 2020 la cifra de patrimonio neto ya descuenta el dividendo que la Junta General de Accionistas aprobó abonar con cargo a los resultados del ejercicio 2019 (352 millones de euros descontadas las acciones de autocartera, que no cobran dividendo).

8. SOLVENCIA

- En marzo de 2020 el grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 Fully Loaded de 12,95% (12,92% sin incluir las plusvalías soberanas latentes de la cartera a valor razonable). En términos Phase In la ratio CET1 ha sido del 13,98% y el Total Capital de 17,73%. Estos niveles suponen un exceso de CET1 de +560 puntos básicos y un exceso a nivel total solvencia de +498 puntos básicos sobre los requerimientos mínimos de capital SREP comunicados por el Supervisor para 2020. En este sentido, el BCE en su sesión del 12 marzo de 2020, anunció el adelantamiento en la **implementación del artículo 104** de la CRR II, autorizando la utilización parcial de instrumentos AT1 y Tier 2 para cubrir la exigencia del Pilar 2R (2% para Grupo Bankia), por lo que **en marzo de 2020 se ha ajustado el mínimo regulatorio de capital CET1 comunicado inicialmente por el supervisor (9,25%), situándolo en 8,38% tras la aplicación del artículo 104 a) de la Directiva bancaria CRR II.**
- Al cierre del trimestre la ratio de apalancamiento en términos Phase In se ha situado en el 5,76% y la ratio MREL sobre APRs en el 21,53%.

(millones de euros y %)	mar-20 ⁽¹⁾	
	Phase In	Fully Loaded
Ratios de gestión ⁽²⁾		
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1	13,96%	12,92%
Total capital (%)	17,71%	16,67%
Ratios regulatorios		
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1	13,98%	12,95%
Total capital (%)	17,73%	16,70%
Requerimiento SREP 2020 CET-1 (con colchones adicionales)	8,38%	8,38%
Requerimiento SREP 2020 Total Capital (con colchones adicionales)	12,75%	12,75%
Exceso capital de CET-1 sobre SREP	5,60%	4,57%
Exceso Total Capital sobre SREP	4,98%	3,95%

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el período y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

(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 -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	13.016	13.027
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.094	10.105
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.135	9.016
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	94	132
Deducciones	(2.793)	(2.824)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	(32)	91
Capital de nivel I	11.344	11.355
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.673	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	0	0
Activos ponderados por riesgo	77.947	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	12,95%	13,02%
Capital de nivel I	14,55%	14,63%
Capital de nivel II	2,15%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	16,70%	16,78%
Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)	5,40%	5,43%
Total exposición del ratio de apalancamiento	209.971	209.083

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

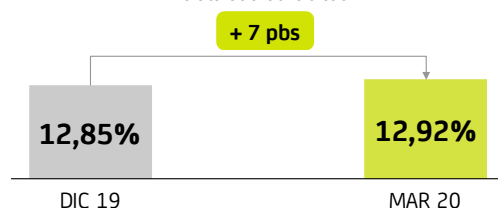
RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	mar -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	13.823	14.042
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.900	11.120
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.135	9.016
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	94	132
Deducciones	(1.986)	(1.808)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	(32)	91
Capital de nivel I	12.150	12.370
Instrumentos	1.250	1.250
Resto	0	0
Capital de nivel II	1.673	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	0	0
Activos ponderados por riesgo	77.947	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	13,98%	14,32%
Capital de nivel I	15,59%	15,93%
Capital de nivel II	2,15%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	17,73%	18,09%
Emisiones computables MREL	2.956	2.976
Ratio MREL sobre APRs (%)	21,53%	21,92%
Ratio de apalancamiento (Phase In)	5,76%	5,89%
Total exposición del ratio de apalancamiento	210.778	210.098

(1) Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

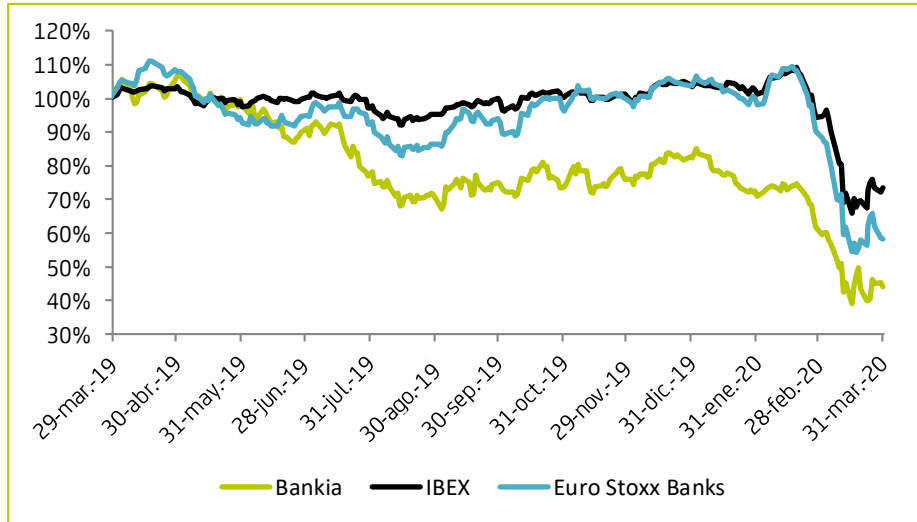
RATIO CET 1 FULLY LOADED GESTIÓN

Sin incluir plusvalías soberanas asociadas
a la cartera a valor razonable



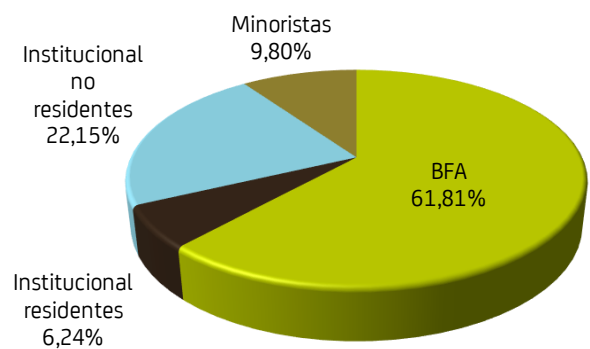
9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	mar-2020
Número de accionistas	172.420
Contratación media diaria (nº acciones)	11.240.361
Contratación media diaria (euros)	15.383.645
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,970 (2-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,899 (16-mar)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,018 (31-mar)



10. RATING

Las principales acciones en relación con los ratings de Bankia a lo largo del primer trimestre del 2020 han sido las siguientes:

- El 27 de marzo **Fitch Ratings (Fitch)** situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en **Rating Watch Negative (RWN)**.
- El 8 de abril, como reflejo de la acción sobre bancos del día 27 de marzo, **Fitch situó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en Rating Watch Negative (RWN)**.
- Con posterioridad al cierre del primer trimestre del ejercicio, el 15 de abril, **la agencia DBRS ratificó el rating de Bankia en BBB (high) y rebajó la perspectiva de Bankia de Positiva a 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	F2	R-1 (low)	S-2
Perspectiva	Estable	RWN	Estable	Estable
Fecha	31-may-19	27-mar-20	15-abr-20	09-may-19
Rating cédulas hipotecarias	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Rating	AA	A+	AAA	AAA
Perspectiva	Estable	RWN	---	Estable
Fecha	04-oct-19	8-abr-20	20-sep-19	12-jul-19

11. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

Crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

El pasado 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia internacional el brote de enfermedad por coronavirus (COVID-19). Para hacer frente a esta situación, el Gobierno de España ha llevado a cabo, principalmente, las siguientes actuaciones: (i) la declaración del estado de alarma, mediante la aprobación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se adoptan una serie de medidas para proteger la salud y seguridad de los ciudadanos, contener la progresión de la enfermedad y reforzar el sistema de salud pública; (ii) la aprobación del Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 ("RDL 8/2020"); (iii) la aprobación del Real Decreto-ley 10/2020, de 29 de marzo, por el que se regula un permiso retribuido recuperable para las personas trabajadoras por cuenta ajena que no presten servicios esenciales, con el fin de reducir la movilidad de la población en el contexto de la lucha contra el COVID-19; y (iv) la aprobación del Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente a la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 ("RDL 11/2020").

En relación con las medidas adoptadas por el Gobierno a través de los RDL 8/2020 y RDL 11/2020, Bankia ha diseñado productos adicionales que complementen las medidas desarrolladas por el Gobierno en mismos. En este sentido la entidad ha ofrecido a los clientes afectados por la situación derivada del COVID-19 doce meses de moratoria de capital en el caso de las hipotecas y seis meses de moratoria de capital en el caso de los préstamos personales para consumo. Adicionalmente, Bankia ha puesto en marcha otras medidas destinadas a cubrir las necesidades financieras de los clientes y proveedores afectados por el coronavirus, que incluyen adelantos en el pago de las pensiones y las prestaciones por desempleo, ampliaciones del plazo de devolución de créditos a corto plazo, concesión de financiación puente hasta la formalización de las nuevas líneas con aval del ICO, flexibilización en el cobro de comisiones y mantenimiento de la remuneración a los proveedores con el requisito de que mantengan las condiciones laborales del personal que presta el servicio en Bankia.

Frente a la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, Bankia ha adoptado las medidas necesarias para asegurar la continuidad de la actividad y la salud de sus empleados y clientes. La Entidad está plenamente operativa y funciona según lo previsto en los planes de contingencia implantados. En este sentido, menos de un 5% de las oficinas de la entidad han debido cerrar como consecuencia del COVID-19. La mayor parte de la plantilla está trabajando de forma remota (en torno a un 50% de los empleados de la red de oficinas y un porcentaje superior al 94% en el caso de los empleados de los servicios centrales) sin que esto afecte a la calidad del servicio.

En cuanto a los posibles impactos económicos para la Entidad, aún es pronto para determinar cómo la crisis del COVID-19 afectará a la rentabilidad de Bankia, ya que afrontamos una situación para la que no hay precedentes y es difícil calibrar su intensidad y persistencia. El efecto de la crisis del COVID-19 en 2020 estará en función de su evolución y del éxito, tanto de las medidas para su contención como de las actuaciones en materia de política económica que se están adoptando por parte de las autoridades nacionales y europeas, pero en todo caso, no puede descartarse que el shock económico tenga impacto en los resultados y la solvencia de la entidad.

En todo caso, el Grupo Bankia mantiene una sólida posición de capital, con una ratio CET1 Phase-In del 13,98% al cierre de marzo de 2020, lo que supone un exceso de más de 560 puntos básicos sobre los requerimientos mínimos de capital SREP comunicados por el supervisor para 2020. Asimismo, al cierre del primer trimestre de 2020 el grupo cuenta con una ratio LCR del 189% y activos líquidos por un importe superior a los 30.200 millones de euros. Estas fortalezas proporcionan al Grupo Bankia un colchón amplio para afrontar las consecuencias que puedan derivarse de los escenarios más adversos.

Retribución a los accionistas

El 2 de abril de 2020, en ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2020, Bankia hizo efectivo el pago de dividendos con cargo a resultados de 2019 por un importe bruto total de 352 millones de euros (0,11576 euros por acción), una vez descontadas las acciones de autocartera que no cobran dividendo.

El 27 de marzo, el Consejo de Gobierno del BCE emitió un comunicado recomendando a las entidades que se abstengan de llevar a cabo distribuciones de dividendos y recompras de acciones durante el periodo de shock económico relacionado con el COVID-19. En relación con este punto, el Consejo de Administración de Bankia ha decidido que, dado el impacto potencial de la situación derivada del COVID-19, la entidad debe ser muy prudente a la hora de fijar la política de retribución al accionista. Por esta razón, ha revisado el objetivo de distribución de capital fijado en el Plan Estratégico 2018-2020, renunciando a cualquier distribución de carácter extraordinario para el presente ejercicio y anticipando criterios de extrema prudencia a la hora de definir el eventual dividendo con cargo al ejercicio 2020, tal y como se ha comunicado en la Información Privilegiada remitida a la CNMV el pasado 27 de marzo.

12. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	mar-20 ⁽¹⁾	dic-19 ⁽¹⁾	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Cartera ALCO	26.210	23.441	2.769	11,8%
Cartera NO ALCO	600	648	(48)	(7,4%)
Bonos SAREB	18.510	18.639	(129)	(0,7%)
Total cartera de renta fija	45.320	42.728	2.592	6,1%

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

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, a continuación se detallan todas las APMs utilizadas en este documento, así como su definición, la relevancia de su uso y la conciliación con las partidas del balance y la cuenta de resultados utilizadas para su cálculo.

1.- Actividad y negocio

- **Total recursos de clientes**

Definición: suma de los depósitos de clientes, emisiones mayoristas senior y subordinadas y recursos gestionados fuera de balance.

Relevancia de su uso: cifra utilizada como indicador de la evolución del volumen total de recursos captados por el grupo en el mercado.

Forma de cálculo: suma de las siguientes partidas:

- Depósitos de la clientela del balance
- Valores representativos de deuda emitidos incluidos en el balance
- Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados y comercializados por el grupo sin incluir SICAVS.

millones de euros		mar-20	dic-19
	+ Depósitos de la clientela	123.639	124.785
Suma	+ Valores representativos de deuda emitidos	18.555	18.680
	+ Fondos de inversión sin incluir SICAVS	20.640	22.329
	+ Fondos de pensiones	7.840	8.474
=	Total recursos de clientes	170.673	174.267

2.- Rentabilidad y eficiencia

- **Resultado de operaciones financieras (ROF)**

Definición: suma todos los resultados obtenidos en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables, tal y como aparecen en la cuenta de resultados.

Relevancia de su uso: se trata de un dato utilizado de forma habitual en el sector bancario para seguir la evolución de los ingresos obtenidos como resultado de las actividades que no forman parte del negocio típico del banco.

Forma de cálculo: suma de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- 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.

millones de euros		mar-20	mar-19
	+ Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	67	37
	+ Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.	(6)	7
Suma	+ Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.	0,2	0,3
	+ Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	0	0
	+ Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas.	2	(6)
=	Resultado de operaciones financieras (ROF)	64	37

• **Margen neto antes de provisiones**

Definición: margen bruto de la cuenta de resultados menos gastos de administración y gastos por amortizaciones.

Relevancia de su uso: se trata de un parámetro comúnmente utilizado en el sector bancario para seguir la evolución de los resultados operativos del banco sin tener en cuenta los gastos derivados de dotación de provisiones por contingencias, riesgo de crédito, deterioro de activos inmobiliarios y de participaciones accionariales.

Forma de cálculo: es el importe agregado de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Margen bruto
- Gastos de administración
- Amortizaciones

millones de euros		mar-20	mar-19
	+ Margen bruto	823	813
Suma	+ Gastos de administración	(415)	(407)
	+ Amortizaciones	(47)	(50)
=	Margen neto antes de provisiones	361	357

• **Resultado "core"**

Definición: es el resultado obtenido por el grupo como fruto de su actividad más típica (margen de intereses y comisiones) una vez restados los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones).

Relevancia de su uso: se utiliza con la finalidad de relacionar los costes operativos con la generación de ingresos procedentes de la actividad recurrente del banco.

Forma de cálculo: es el importe agregado de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Margen de intereses
- Comisiones netas (comisiones percibidas menos comisiones pagadas)
- Gastos de administración
- Amortizaciones

millones de euros		mar-20	mar-19
	+ Margen de intereses	458	502
Suma	+ Comisiones netas (comisiones percibidas menos comisiones pagadas)	284	260
	+ Gastos de administración	(415)	(407)
	+ Amortizaciones	(47)	(50)
=	Resultado "core"	280	306

• **Margen de la clientela**

Definición: es la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes.

Relevancia de su uso: es una métrica que se utiliza de forma habitual en el ámbito bancario para medir la rentabilidad que obtiene el banco de su operativa habitual con clientes.

Forma de cálculo: el tipo medio del crédito a la clientela es el cociente entre los ingresos por intereses de los préstamos a la clientela y el promedio de la cifra puntual de los préstamos a la clientela al cierre de cada mes del periodo analizado. El tipo medio de los depósitos de clientes es el cociente entre los gastos por intereses de los depósitos de la clientela y el promedio de la cifra puntual de los depósitos de la clientela al cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador de ambos cocientes (ingresos y gastos por intereses) se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20	mar-19
%	A Tipo medio del crédito a la clientela (b)/(c)	1,59%	1,70%
	(a) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela	464	496
Numerador	(b) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela anualizados	1.867	2.011
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos a la clientela	117.092	117.970
%	B Tipo medio de los depósitos de clientes (e)/(f)	0,07%	0,10%
	(d) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela	21	33
Numerador	(e) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	85	132
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	123.121	126.550
A-B	= Margen de la clientela (%)	1,52%	1,60%

• **Diferencial del balance**

Definición: es la diferencia entre el rendimiento medio de los activos del grupo y el coste medio de los pasivos y el patrimonio neto.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica comúnmente utilizada por las entidades financieras para medir la rentabilidad que obtienen de todas las inversiones de su activo.

Forma de cálculo: el tipo medio del activo es el cociente entre la cifra total de ingresos por intereses de la cuenta de resultados y el promedio de los activos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

El tipo medio del pasivo y el patrimonio neto es el cociente entre la cifra total de gastos por intereses de la cuenta de resultados y el promedio de la cifra puntual de pasivo y patrimonio neto de cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador de ambos cocientes (ingresos y gastos por intereses) se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20	mar-19
%	A Tipo medio del activo (b)/(c)	1,07%	1,19%
	(a) Total ingresos por intereses	551	605
Numerador	(b) Total ingresos por intereses anualizados	2.216	2.454
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de activos	207.372	205.888
%	B Tipo medio del pasivo y el patrimonio neto (e)/(f)	0,18%	0,20%
	(d) Total gastos por intereses	93	103
Numerador	(e) Total gastos por intereses anualizados	374	420
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de pasivo y patrimonio neto	207.372	205.888
A-B	= Diferencial de balance (%)	0,89%	0,99%

- ROA**

Definición: la ratio ROA (*return on assets* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los activos de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica de uso habitual, no sólo en el sector bancario sino también en otros sectores, que sirve para medir la capacidad de las entidades para generar ganancias de los activos en los que ha materializado sus inversiones.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado del periodo, tal y como se presenta en la cuenta de resultados (numerador), y el promedio de los activos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. Si la métrica se presenta en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20	mar-19
	(a) Resultado del periodo	94	205
Numerador	(b) Resultado del periodo anualizado	379	830
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de activos	207.372	205.888
(b)/(c)	= ROA (%)	0,2%	0,4%

- RORWA**

Definición: la ratio RORWA (*return on risk-weighted assets* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los activos ponderados por riesgo medios de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica de uso habitual en el sector financiero que mide la rentabilidad obtenida por la entidad de los activos ponderados por riesgo, que ya incorporan un factor de corrección en función del riesgo que asume el banco en las distintas tipologías de activos en los que materializa sus inversiones.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado del periodo y los activos ponderados por riesgo regulatorios del cierre del periodo. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20	mar-19
	(a) Resultado del periodo	94	205
Numerador	(b) Resultado del periodo anualizado	379	830
Denominador	(c) Activos ponderados por riesgo regulatorios	77.947	82.552
(b)/(c)	= RORWA (%)	0,5%	1,0%

• **ROE**

Definición: la ratio ROE (*return on equity* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios de la entidad.

Relevancia de su uso: es una medida de rentabilidad habitual, tanto en la banca como en el sector empresarial, que se utiliza para medir la rentabilidad que obtiene la entidad de los recursos de sus accionistas.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado atribuido a la sociedad dominante y el promedio de los saldos finales de fondos propios de los doce meses anteriores al cierre del periodo ajustados por el dividendo que se prevé pagar en el ejercicio. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20 ⁽¹⁾	mar-19
	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	94	205
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante anualizado	379	831
Denominador	(c) Fondos propios medios	12.839	12.708
(b)/(c)	= ROE (%)	3,0%	6,5%

(1) En marzo de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

• **ROTE**

Definición: la ratio ROTE (*return on tangible equity* por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios de la entidad deduciendo los activos intangibles.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la rentabilidad obtenida sobre el patrimonio tangible de las entidades.

Forma de cálculo: es el cociente entre el resultado atribuido a la sociedad dominante 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 que se prevé pagar en el ejercicio. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20 ⁽¹⁾	mar-19
	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	94	205
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante anualizado	379	831
Denominador	(c) Fondos propios medios tangibles	12.457	12.418
(b)/(c)	= ROTE (%)	3,0%	6,7%

(1) En marzo de 2020 no se descuenta de los fondos propios ningún dividendo previsto con cargo al resultado de 2020.

• **Ratio de eficiencia**

Definición: mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica de uso muy común en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

Forma de cálculo: es el cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortizaciones) del periodo y el margen bruto, tomándose ambas partidas de la cuenta de resultados.

millones euros y %		mar-20	mar-19
Numerador	(a) Gastos de explotación	461	456
	Gastos de administración	415	407
	Amortizaciones	47	50
Denominador	(b) Margen bruto	823	813
(a)/(b)	= Ratio de eficiencia (%)	56,1%	56,1%

3.- Gestión del riesgo

• **Coste del riesgo**

Definición: mide el porcentaje que representan las provisiones por insolvencias sobre el total de los riesgos de crédito y los riesgos contingentes de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica utilizada para monitorizar el coste que representan las dotaciones por insolvencias sobre la cartera de operaciones concedidas por el banco.

Forma de cálculo: 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 y el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija si lo hubiera. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20	mar-19
	A Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)+(b)+(c)+(d)	77	57
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	195	55
	(b) (-) deterioros de instrumentos financieros de renta fija	--	--
	(c) (+) dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(8)	2
	(d) (-) dotaciones extraordinarias por COVID-19	(110)	--
Numerador	B Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados	309	231
Denominador	C Total promedio crédito a la clientela y riesgos contingentes (e) + (f)	127.733	129.126
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	118.945	120.872
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.788	8.253
B/C	= Coste del riesgo recurrente (%)	0,24%	0,18%

• **Total saneamientos sobre total NPAs**

Definición: mide el porcentaje que representan las provisiones por insolvencias y los deterioros de activos adjudicados sobre el total de los riesgos de crédito, riesgos contingentes y activos adjudicados de la entidad.

Relevancia de su uso: se trata de una métrica utilizada para monitorizar el coste que representan las dotaciones por insolvencias y deterioro de adjudicados sobre el total de la cartera de operaciones concedidas por el banco y el stock de activos adjudicados.

Forma de cálculo: Suma de las pérdidas por deterioro de activos financieros, las dotaciones por riesgos contingentes y los deterioros de activos adjudicados sobre el promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos (antes de provisiones), riesgos contingentes y activos adjudicados del periodo. De las pérdidas por deterioro se restan las dotaciones extraordinarias de carácter no recurrente y el movimiento en los deterioros de instrumentos de renta fija si lo hubiera. Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones euros y %		mar-20	mar-19
	A Total saneamientos (a)+(b)+(c)+(d)+(e)	92	88
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	195	55
	(b) (-) dotaciones extraordinarias de crédito por COVID-19	(110)	--
	(c) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(8)	2
	(d) Deterioro de activos adjudicados	30	31
	(e) (-) dotaciones extraordinarias de adjudicados por COVID-19	(15)	--
Numerador	B Total saneamientos anualizados	370	359
Denominador	C Promedio crédito, riesgos contingentes y adjudicados (f)+(g)+(h)	130.068	132.017
	(f) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	118.945	120.872
	(g) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.788	8.253
	(h) Promedio de activos adjudicados del periodo ⁽¹⁾	2.335	2.891
B/C	= Total saneamientos sobre NPAs (%)	0,28%	0,27%

(1) Se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados y pendientes de formalizar en cada periodo.

• **Ratio de morosidad**

Definición: es la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos del grupo y el saldo total del riesgo de clientes y riesgos contingentes. En el saldo de esta métrica se incluyen importes que son poco significativos con entidades de crédito y posiciones de renta fija.

Relevancia de su uso: es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo de crédito de las entidades.

Forma de cálculo: es el cociente entre los riesgos dudosos y los riesgos totales del grupo, que en su gran mayoría se concentran en los préstamos y anticipos a la clientela.

millones euros y %		mar-20	dic-19
Numerador	A Riesgos dudosos (a)+(b)+(c)	6.363	6.465
	(a) Préstamos y anticipos a la clientela	5.763	5.853
	(b) Riesgos contingentes	587	600
	(c) Entidades de crédito y renta fija	13	13
Denominador	B Riesgos totales (d)+(e)+(f)	128.676	128.156
	(d) Préstamos y anticipos a la clientela	119.724	119.440
	(e) Riesgos contingentes	8.940	8.703
	(f) Entidades de crédito y renta fija	13	13
A/B	= Ratio de morosidad (%)	4,9%	5,0%

• **Ratio de cobertura de la morosidad**

Definición: ratio que refleja el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos ha sido cubierto contablemente mediante provisiones.

Relevancia de su uso: es un indicador de uso habitual en la industria bancaria para monitorizar la cobertura vía provisiones de los riesgos dudosos.

Forma de cálculo: es el cociente entre los fondos de insolvencias y los riesgos dudosos del grupo. Los fondos de insolvencias incluyen todas las provisiones dotadas por el grupo para cubrir los riesgos dudosos. Los riesgos dudosos incorporan, tanto los relativos al crédito a la clientela como los relativos a riesgos contingentes y saldos dudosos de entidades de crédito y renta fija.

millones euros y %		mar-20	dic-19
Numerador	(a) Fondos de insolvencias	3.516	3.491
Denominador	(b) Riesgos dudosos brutos	6.363	6.465
(a)/(b)	= Ratio de cobertura de la morosidad (%)	55,3%	54,0%

• **Ratio de NPAs brutos**

Definición: es la 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.

Relevancia de su uso: es uno de los indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo asociado a los activos improductivos de las entidades.

Forma de cálculo: 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).

millones euros y %		mar-20	dic-19
Numerador	A NPAs brutos (a)+(b)	8.234	8.350
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.363	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.871	1.884
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (c)+(d)	130.547	130.041
	(c) Riesgos totales de la ratio de morosidad	128.676	128.156
	(d) Activos adjudicados brutos	1.871	1.884
A/B	= Ratio de NPAs brutos (%)	6,3%	6,4%

(1) En mar-20 y dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

- Ratio de NPAs netos**

Definición: es la 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.

Relevancia de su uso: es uno de los indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución del riesgo asociado a los activos improductivos de las entidades.

Forma de cálculo: 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).

millones euros y %		mar-20	dic-19
Numerador	A NPAs netos (a)+(b)+(c)+(d)	4.146	4.282
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.363	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.871	1.884
	(c) Fondos de insolvencias	(3.516)	(3.491)
	(d) Deterioro de activos adjudicados	(572)	(577)
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (c)+(d)	130.547	130.041
	(e) Riesgos totales de la ratio de morosidad	128.676	128.156
	(f) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.871	1.884
A/B	= Ratio de NPAs netos (%)	3,2%	3,3%

(1) En mar-20 y dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

- Cobertura de NPAs**

Definición: Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos y los activos adjudicados se ha cubierto mediante provisiones.

Relevancia de su uso: es un indicador de uso habitual en la industria bancaria para monitorizar la cobertura vía provisiones de los activos improductivos.

Forma de cálculo: 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.

millones euros y %		mar-20	dic-19
Numerador	A Provisiones NPAs (a)+(b)	4.088	4.068
	(a) Fondos de insolvencias	3.516	3.491
	(b) Deterioro de activos adjudicados	572	577
Denominador	B NPAs brutos (c)+(d)	8.234	8.350
	(c) Riesgos dudosos brutos	6.363	6.465
	(d) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.871	1.884
A/B	= Cobertura de NPAs (%)	49,7%	48,7%

(1) En mar-20 y dic-19 los datos se calculan teniendo en cuenta la salida de activos por los acuerdos de venta firmados en 2019 y pendientes de formalizar.

4.- Liquidez

- **Loan to deposits (LTD)**

Definición: es una métrica que refleja la relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.

Relevancia de su uso: es un indicador que se utiliza habitualmente por las entidades financieras para mostrar el grado en el que los depósitos de clientes financian su inversión crediticia.

Forma de cálculo: es el cociente entre el crédito a la clientela neto del balance y la suma de los depósitos de la clientela del balance más los fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO. Del crédito a la clientela del balance se restan las adquisiciones temporales de activos y de los depósitos de la clientela del balance se deducen las cesiones temporales de activos.

millones euros y %		mar-20	dic-19
Numerador	A Préstamos y anticipos a la clientela (a)+(b)-(c)	117.739	117.429
	(a) Crédito a la clientela (activos financieros no destinados a negociación)	11	11
	(b) Crédito a la clientela (activos financieros a coste amortizado)	117.806	117.433
	(c) Adquisiciones temporales de activos	(78)	(15)
Denominador	B Depósitos de la clientela y fondos mediación (d)-(e)+(f)	127.544	129.036
	(d) Depósitos de la clientela	123.639	124.785
	(e) Cesiones temporales de activos	(307)	(36)
	(f) Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO	4.212	4.287
(a)/(b)	= Ratio LTD (%)	92,3%	91,0%

5.- Datos de la acción

- **Capitalización bursátil**

Definición: es una medida económica que indica el valor total de todas las acciones de una empresa o entidad financiera que cotizan en bolsa.

Relevancia de su uso: es un indicador que refleja el valor patrimonial de la entidad en el mercado y, a diferencia de su valor en libros, fluctúa en función de la oferta y demanda de sus acciones en el mercado.

Forma de cálculo: se calcula multiplicando el número de acciones al cierre del periodo por la cotización de la acción a la fecha del cierre del periodo.

millones y euros		mar-20	dic-19
	(a) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
	(b) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,02	1,90
(a)*(b)	= Capitalización bursátil (millones de euros)	3.125	5.840

- **Beneficio por acción**

Definición: el beneficio por acción (BPA) es la parte del beneficio que corresponde a cada una de las acciones de una empresa o entidad financiera.

Relevancia de su uso: el beneficio por acción es una de las medidas más utilizadas, tanto en el sector financiero como empresarial, para evaluar el rendimiento para los accionistas de una compañía o entidad financiera.

Forma de cálculo: se calcula dividiendo el resultado atribuido a la entidad dominante (numerador) entre el número de acciones en circulación a la fecha de cierre del periodo de cálculo (denominador). Si la métrica se calcula en una fecha anterior a la del cierre del ejercicio, el numerador se presenta de forma anualizada.

millones		mar-20	dic-19
	(a) Resultado del periodo atribuido (millones de euros)	94	541
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido anualizado (millones de euros)	379	541
Denominador	(c) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(b)/(c)	= Beneficio por acción (euros)	0,12	0,18

- Valor contable tangible por acción**

Definición: determina el valor contable de la empresa por cada acción emitida una vez descontados los activos intangibles.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para conocer el valor en libros de una compañía, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Se trata de una ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores empresariales.

Forma de cálculo: 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.

millones y euros		mar-20	dic-19
Numerador	A Total patrimonio neto menos activos intangibles (a)+(b)	12.515	12.934
	(a) Total patrimonio neto (millones de euros)	12.954	13.335
	(b) Activos intangibles (millones de euros)	(439)	(401)
Denominador	B Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(A)/(B)	= Valor contable tangible por acción (euros)	4,08	4,21

- PER**

Definición: indica el número de veces que el beneficio está comprendido en el precio de la acción.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la relación entre el precio de mercado de una compañía cotizada y el beneficio total de la misma.

Forma de cálculo: es el resultado de dividir el valor de cotización de la acción entre el beneficio por acción del cierre del periodo.

euros		mar-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,02	1,90
	(b) Beneficio por acción (euros)	0,12	0,18
(a)/(b)	= PER (x)	8,24x	10,79x

- P/VC Tangible**

Definición: ratio que compara el precio al que cotizan las acciones del banco con su valor contable.

Relevancia de su uso: es un indicador utilizado para medir la relación entre el precio de mercado de una compañía cotizada y el valor en libros de la misma.

Forma de cálculo: es el cociente entre el valor de cotización de la acción al cierre del periodo y el valor contable tangible por acción del periodo.

euros		mar-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,02	1,90
	(b) Valor contable tangible por acción (euros)	4,08	4,21
(a)/(b)	= P/VC tangible (x)	0,25x	0,45x

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

<i>(datos en %)</i>	Bankia ⁽¹⁾ 31-mar-2020
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	13,98%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	12,95%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	13,49%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	12,48%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	17,73%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	16,70%
Solvencia	
<i>(datos en millones de euros)</i>	
Partidas Distribuibles (Individual) ⁽³⁾	8.777

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

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

(3) Siguiendo las indicaciones de las autoridades supervisoras, y con criterio de prudencia frente al escenario macroeconómico actual, en los ratios de solvencia de marzo 2020 no se ha considerado el pago de dividendo.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bankia, S.A. ("Bankia") y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Este documento no es un folleto, ni supone una oferta o recomendación para realizar una inversión.

Este documento no constituye un compromiso de suscripción, ni una oferta de financiación, ni una oferta para vender, ni una solicitud de oferta para comprar valores de Bankia, los cuales deberán estar sujetos a aprobaciones internas de Bankia.

Bankia no garantiza la exactitud de la información contenida en este documento, ni que la misma sea completa. La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por Bankia, pero Bankia no manifiesta ni garantiza que sea completa ni exacta, en particular respecto a los datos suministrados por terceros. Este documento puede contener información resumida o no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por Bankia a las autoridades de supervisión del mercado de valores. Todas las opiniones y estimaciones están dadas a la fecha indicada en el documento por lo que pueden ser objeto de cambio. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como consecuencia de cambios en el mercado. La información de este documento no tiene por objeto predecir resultados futuros y no se da ninguna garantía respecto a las misma.

Este documento incluye, o puede incluir, información o consideraciones referidas a futuro. Dicha información o consideraciones representan la opinión y expectativas de Bankia relativas al desarrollo de su negocio y generación de ingresos, pero tal desarrollo puede verse sustancialmente afectado en el futuro por ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden hacer que el esperado desarrollo de negocio y generación de ingresos difieran sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, entre otros i) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices gubernamentales y de supervisión, ii) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, así como cambios en el riesgo de mercado y operacional, iii) presión de la competencia, iv) cambios tecnológicos, v) procedimientos judiciales y de arbitraje, vi) variaciones en la situación financiera o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas y vii) los que deriven de las potenciales contingencias derivadas del COVID-19. Información adicional acerca de los riesgos que podrían afectar la situación financiera de Bankia, puede ser consultada en el Documento de Registro aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los receptores del presente documento o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar del mismo, se convierten en responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.

Este documento no revela todos los riesgos ni otros aspectos significantes relacionados con la inversión en los valores/ operaciones de Bankia. Antes de realizar cualquier operación, los potenciales inversores deben asegurarse de que entienden en su totalidad los términos de los valores/operaciones y los riesgos inherentes a los mismos. Este documento no es un folleto para los valores que se describen en el mismo. Los potenciales inversores sólo deben suscribir valores de Bankia teniendo en cuenta la información publicada en el correspondiente folleto de Bankia y no sobre la base de la información contenida en este documento.

Bankia

ASÍ DE FÁCIL

Investor Relations

ir@bankia.com