

Bankia

Informe de resultados

> **Enero-Septiembre 2020**

28 de octubre 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	11
5. Gestión del riesgo	14
6. Estructura de financiación y liquidez	16
7. Patrimonio neto	18
8. Solvencia	18
9. Evolución de la acción	20
10. Rating	21
11. Apoyo financiero de Bankia en respuesta a la crisis del COVID-19	22
12. Acontecimientos relevantes	23
13. Anexo	24

El Grupo cumple con los objetivos estratégicos de generación de capital y calidad de activos.

El Consejo de Administración de Bankia aprueba el proyecto de fusión con CaixaBank para crear un banco líder en España.

Proyecto común de fusión entre CaixaBank y Bankia

- El 17 de septiembre de 2020 los Consejos de Administración de Bankia y CaixaBank suscribieron el proyecto común de fusión por absorción de Bankia, S.A. por parte de CaixaBank, S.A.
- La fusión proyectada será sometida a la aprobación de las juntas generales extraordinarias de accionistas de Bankia, S.A. y de CaixaBank, S.A., que se celebrarán en diciembre de 2020.
- El cierre definitivo de la operación quedará condicionada a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, estando previsto que el cierre legal de la fusión se complete durante el primer trimestre de 2021 y la integración tecnológica finalice en el último trimestre del próximo ejercicio.
- Tras la integración de ambas entidades, CriteríaCaixa se mantendrá como accionista de referencia con alrededor del 30% del accionariado, mientras que el FROB alcanzará el 16,1%.

Al cierre de septiembre el resultado “core” crece un 1,3% interanual y el banco destina 465 millones de euros de provisiones extraordinarias por COVID-19.

- El buen comportamiento de las comisiones (+10,5%) y la reducción de los gastos de explotación (-2,8%) elevan el resultado “core” de los nueve primeros meses del año hasta los 958 millones de euros (+1,3%). La evolución trimestral es igualmente positiva, con un crecimiento del resultado “core” del 2,1% sobre el trimestre anterior y del 11,5% respecto al tercer trimestre de 2019.
- El Grupo acumula en el ejercicio provisiones extraordinarias de 465 millones de euros para anticipar impactos futuros derivados del deterioro del escenario macroeconómico causado por el COVID-19. De este importe, 155 millones de euros se han dotado en el tercer trimestre del año.
- Sin considerar la provisión extraordinaria por COVID-19 el beneficio antes de impuestos de los nueve primeros meses del año se sitúa en 683 millones de euros (-13,8% respecto a septiembre de 2019). Tras la provisión, el beneficio antes de impuestos totaliza 218 millones de euros y el beneficio atribuido alcanza los 180 millones de euros.
- En el tercer trimestre del año, el beneficio antes de impuestos pre-provisión por COVID-19 totaliza 203 millones de euros.

Fuerte crecimiento del crédito a empresas y recuperación del negocio de particulares.

- En empresas, el volumen de formalizaciones crece un 65,8% interanual impulsado por las nuevas operaciones con aval ICO, que totalizan un importe de 8.972 millones de euros (21,1% del total del crédito a empresas al cierre de septiembre) y elevan la cuota de mercado en saldos de empresas hasta el 8,04% (+50 puntos básicos interanuales). En consumo las formalizaciones crecen un 56,3% en el trimestre y en hipotecas la nueva producción alcanza su máximo histórico en un tercer trimestre registrando una subida trimestral del 16,3%.
- En fondos de inversión las captaciones netas continúan la tendencia de crecimiento del trimestre anterior y la cuota de mercado sube 56 puntos básicos interanuales hasta el 7,50%.
- Continúa creciendo la digitalización de los clientes del banco. En septiembre de 2020 las ventas digitales han alcanzado el 40,5% de las ventas totales del Grupo (+14,4 puntos porcentuales interanuales) y el 58,8% de los clientes operan a través de canales digitales (+7,4 puntos porcentuales desde septiembre de 2019).

Reducción de los activos improductivos, crecimiento de la cobertura y elevados niveles de liquidez y solvencia.

- Al cierre de septiembre de 2020 la morosidad se sitúa en el 4,9%. Las provisiones extraordinarias dotadas por la pandemia elevan la cobertura hasta el 58,2%, 4,2 puntos porcentuales más que en diciembre de 2019.
- El volumen de NPAs (dudosos y adjudicados) totaliza 8.294 millones de euros brutos (-0,7% desde diciembre del año anterior) y la cobertura se eleva hasta el 52,2% (+3,5 puntos porcentuales en los nueve primeros meses del año), con lo que la ratio de NPAs netos (3%) alcanza el nivel objetivo previsto en el Plan Estratégico para diciembre de 2020.
- La entidad cuenta con una sólida posición de liquidez. Al cierre del tercer trimestre los activos líquidos cubren 1,5 veces los vencimientos de deuda y el banco mantiene dispuestos 22.919 millones de euros en la línea TLTRO III del BCE.
- En solvencia, Bankia alcanza, en términos de ratios regulatorias antes de la aplicación de cualquier medida de flexibilización, un CET1 Phase In del 15,95% y un CET1 Fully Loaded del 14,79%. Estos niveles suponen un colchón de +757 puntos básicos a nivel de CET1 Phase In y +641 puntos básicos a nivel de CET1 Fully Loaded sobre los mínimos regulatorios exigidos para 2020. Aplicando las medidas de flexibilización anunciadas por los organismos supervisores a raíz de la crisis del COVID-19 (medidas “Quick Fix” relativas a IFRS 9 y ajuste de variación de latentes), se genera una ratio CET1 Fully Loaded del 15,48%.
- Adicionalmente, la entrada en vigor del tratamiento prudencial del activo intangible asociado a software prevista en los próximos meses supondrá para el Grupo un impacto positivo de +29 puntos básicos que está pendiente de reconocer y situaría el CET1 Fully Loaded en el 15,77% a 30 de septiembre de 2020.
- Desde la perspectiva del Plan Estratégico, al cierre de septiembre de 2020 el Grupo acumula un exceso de capital sobre el 12% de CET 1 Fully Loaded (sin incluir las plusvalías soberanas) de 2.535 millones de euros, habiendo alcanzado el objetivo de 2.500 millones de euros fijado en el Plan Estratégico.

1. DATOS RELEVANTES

	sep-20	dic-19	Variación
Balance (millones de euros)			
Activos totales	216.160	208.468	3,7%
Préstamos y anticipos a la clientela (neto)	120.739	117.444	2,8%
Préstamos y anticipos a la clientela (bruto)	124.201	120.623	3,0%
Recursos de clientes en balance	145.286	143.464	1,3%
Depósitos de la clientela	126.721	124.785	1,6%
Empréstitos y valores negociables	15.591	15.697	(0,7%)
Pasivos subordinados	2.975	2.983	(0,3%)
Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	176.375	174.267	1,2%
Fondos propios	12.896	13.142	(1,9%)
Capital de nivel I ordinario (CET 1) - BIS III Phase In	10.990	11.120	(1,2%)
Solvencia (%)			
Ratio CET 1 - Fully Loaded ⁽¹⁾	14,79%	13,02%	+1,77 p.p.
Ratio CET 1 - Phase In ⁽¹⁾	15,95%	14,32%	+1,63 p.p.
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital Phase In ⁽¹⁾	20,55%	18,09%	+2,46 p.p.
Ratio MREL - Phase In ⁽¹⁾	24,32%	21,92%	+2,40 p.p.
Gestión del Riesgo (millones de euros y %)			
Riesgos totales	131.900	128.156	2,9%
Saldos dudosos	6.458	6.465	(0,1%)
Provisiones para insolvencias	3.755	3.491	7,6%
Tasa de morosidad	4,9%	5,0%	-0,1 p.p.
Tasa de cobertura	58,2%	54,0%	+4,2 p.p.
	sep-20	sep-19	Variación
Resultados (millones de euros)			
Margen de intereses	1.411	1.520	(7,2%)
Margen bruto	2.395	2.546	(5,9%)
Resultado "core" (margen de intereses + comisiones - gastos de explotación)	958	946	1,3%
Margen neto antes de provisiones	1.063	1.176	(9,7%)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	683	792	(13,8%)
Provisión COVID-19	(465)	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	218	792	(72,5%)
Resultado atribuido al Grupo	180	575	(68,8%)
Ratios relevantes (%)			
Ratio de eficiencia (Gastos de explotación / Margen bruto)	55,6%	53,8%	+1,8 p.p.
ROA (Beneficio después de impuestos / ATMs) ⁽²⁾	0,1%	0,4%	-0,3 p.p.
RORWA (Beneficio después de impuestos / APRs) ⁽³⁾	0,3%	1,0%	-0,7 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) ⁽⁴⁾	1,9%	6,0%	-4,1 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) ⁽⁵⁾	1,9%	6,2%	-4,3 p.p.
ROE (Beneficio atribuido / Fondos propios) pre provisión COVID-19	5,2%	6,0%	-0,8 p.p.
ROTE (Beneficio atribuido / Fondos propios tangibles medios) pre provisión COVID-19	5,4%	6,2%	-0,8 p.p.
	sep-20	dic-19	Variación
Acción Bankia			
Nº de accionistas	167.868	173.949	(3,5%)
Nº de acciones (millones)	3.070	3.070	0,0%
Cotización al cierre del periodo (euros) ⁽⁶⁾	1,24	1,90	(34,7%)
Capitalización bursátil (millones de euros)	3.811	5.840	(34,7%)
Beneficio por acción (euros) ⁽⁷⁾	0,08	0,18	(55,6%)
Valor contable tangible por acción ⁽⁸⁾ (euros)	4,09	4,21	(2,9%)
PER (Cotización al cierre del periodo ⁽⁶⁾ / Beneficio por acción ⁽⁷⁾)	15,87x	10,79x	47,1%
P/V/C tangible (Cotización al cierre del periodo ⁽⁶⁾ / Valor contable tangible por acción)	0,30x	0,45x	(32,8%)
Dividendo efectivo por acción (céntimos de euro) ⁽⁹⁾	-	11,576	-
Información Adicional			
Nº de oficinas	2.127	2.275	(6,5%)
Nº de empleados	15.956	16.035	(0,5%)

(1) Las medidas "Quick Fix" (IFRS 9 y ajuste de variación de latentes) tendrían un impacto de +69 puntos básicos en CET 1, +62 puntos básicos en Total Capital y +65 puntos básicos en MREL.

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

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

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

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

(6) Fechas de cierre del periodo: 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(7) Beneficio atribuido anualizado sobre número de acciones.

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

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

2. ENTORNO ECONOMICO Y FINANCIERO

Después de que la economía mundial sufriera una recesión histórica en el segundo trimestre de 2020 debido a las medidas radicales de contención de la pandemia del COVID-19, su relajación a partir de mayo permitió una reactivación generalizada, aunque muy desigual, impulsada por unos estímulos monetarios y fiscales sin precedentes. Los datos de crecimiento del tercer trimestre de 2020 serán muy dinámicos, pero salvo en alguna excepción, como China, se quedarán muy lejos de compensar el colapso sufrido durante el periodo de confinamiento. La recuperación continuará en el cuarto trimestre del año, pero a mucho menor ritmo y con algunos sectores, como hostelería, ocio y turismo, todavía bloqueados por la aparición de segundas olas de la epidemia. En consecuencia, no es previsible que EEUU y Alemania recuperen el nivel de PIB previo a la pandemia hasta el primer trimestre de 2022 y en los países del sur de Europa este gap podría no cerrarse hasta 2023, salvo que se cuente con una vacuna efectiva y segura en los próximos meses. Los efectos de la crisis y la recuperación posterior son tan desiguales en la UEM que suponen una nueva amenaza de fragmentación. Esto llevó a la UE a firmar un acuerdo histórico, dando el visto bueno a un Fondo de Recuperación por 750.000 millones de euros (390.000 en subvenciones y los 360.000 restantes, en créditos), que junto al programa SURE de empleo y las líneas blandas de crédito a gobiernos del MEDE y a empresas del BEI, elevarán los estímulos de la UE hasta 1,3 billones de euros. Los más beneficiados serán los países del este y sur de Europa, con ayudas que podrían superar el 10% del PIB.

Los bancos centrales también han contribuido a la recuperación, manteniendo una política monetaria muy acomodaticia y despejando dudas sobre su continuidad durante años. Además de ampliar, temporalmente, las facilidades que introdujo en el peor momento de la crisis, la Fed ha modificado su estrategia, permitiendo que la inflación supere el 2% y dando al empleo mayor relevancia dentro de su objetivo dual. También el BCE está considerando cambiar el objetivo de inflación en línea con la Fed y empieza a contemplar los QE como una herramienta habitual, en lugar excepcional. Todo ello confirma que los tipos de interés se mantendrán bajos durante un largo periodo de tiempo y que el excedente de liquidez, que ha provocado un nuevo mínimo histórico en el Euribor a 12 meses, seguirá en niveles muy elevados.

Esta política monetaria, unida a la incertidumbre por la pandemia, ha dado soporte a la deuda pública, pero especialmente a los bonos periféricos. Los bonos a 10 años español y portugués han caído 22 puntos básicos en el tercer trimestre del año, destacando positivamente el italiano, al ceder 39 puntos básicos y alcanzar a principios de octubre nuevos mínimos históricos. Las compras del BCE, la búsqueda de rentabilidad, la buena cobertura de las necesidades de endeudamiento, la favorable gestión por Italia de la segunda ola de la pandemia y el aumento de la estabilidad de su gobierno, tras ciertos éxitos electorales, han aumentado el interés de los inversores por estos activos.

En España, tras el desplome del trimestre anterior, se espera un intenso rebote del PIB en el tercer trimestre de 2020, en torno al 13% trimestral, si bien se ha observado un debilitamiento a lo largo del trimestre, debido a una creciente incertidumbre por los rebotes de la pandemia, con la consiguiente adopción de medidas de contención. Esto explica la pésima temporada turística, que ha frenado, a su vez, la reactivación del mercado laboral: pese a anotar aumentos históricos de la afiliación, todavía hay medio millón de afiliados menos que antes del estallido de la crisis. Además, la reincorporación de trabajadores en ERTE se ha ido amortiguando (a finales de septiembre aún quedaban 728.909). Pese a esta situación, las familias han seguido mejorando su posición financiera: a la caída de su renta en el segundo trimestre de 2020, -frenada por las prestaciones sociales-, respondieron con un ajuste mucho mayor de su consumo, de modo que su tasa de ahorro se disparó hasta el 11,2% de la RBD, un nivel desconocido desde 2010. Aunque ha existido un ahorro precaución, la mayor parte ha sido forzoso, dada la imposibilidad de consumir por las restricciones y las medidas de confinamiento.

En el sector bancario, la activación progresiva de los programas de avales públicos gestionados por el ICO ha sido crucial para conseguir la necesaria expansión del crédito que atienda las necesidades de liquidez de las empresas más afectadas por la pandemia. La efectividad de tales medidas se refleja en el cambio de tendencia registrado por la evolución del saldo vivo del crédito a empresas, desde una contracción antes del inicio de la crisis a la expansión actual. En captación, el volumen de depósitos en entidades financieras mantiene la senda ascendente, reflejo del aumento del ahorro de los hogares hasta máximos históricos y de la acumulación de liquidez de las empresas ante la incertidumbre producida por la crisis. En este difícil entorno, la rentabilidad del sector ha seguido deteriorándose, en parte debido a la anticipación de provisiones crediticias, lo que exige nuevas ganancias en eficiencia no sólo por la vía de la reducción de costes, sino también a través del aumento de la inversión en digitalización y en nuevas tecnologías y la consolidación del sector. La solvencia de las entidades españolas, por otra parte, se mantiene elevada, reflejando la importancia de las medidas prudenciales adoptadas. En este ámbito, el BCE publicó en julio los resultados agregados de su análisis de vulnerabilidad para evaluar la resistencia de las entidades ante la perturbación generada por la pandemia, poniendo de manifiesto que, pese a la heterogeneidad existente entre entidades, los bancos del euro cuentan, en conjunto, con suficiente capacidad para afrontar el impacto del COVID-19.

3. RESUMEN DE RESULTADOS

El resultado “core” crece un 1,3% y en los nueve primeros meses del año el banco dota provisiones extraordinarias de 465 millones de euros por COVID-19.

El Grupo Bankia ha generado un resultado atribuido de 180 millones de euros al cierre de septiembre de 2020, lo que supone un descenso del 68,8% respecto al mismo periodo del año anterior que se debe al menor resultado obtenido de operaciones financieras (ROF) y a las provisiones extraordinarias de 465 millones de euros realizadas para hacer frente al deterioro del escenario macroeconómico derivado del COVID-19. Sin embargo, el resultado “core” crece un 1,3% hasta alcanzar los 958 millones de euros, reflejando el buen comportamiento de las comisiones y la reducción de costes.

En el tercer trimestre del año el crecimiento del margen de intereses y la estabilidad de las comisiones sitúan el resultado “core” del Grupo en 342 millones de euros, un 2,1% más que en el trimestre anterior y un 11,5% por encima del resultado “core” del tercer trimestre de 2019. El beneficio atribuido totaliza 37 millones de euros, un 22% menos que en el segundo trimestre.

CUENTA DE RESULTADOS

(millones de euros)	9M 2020	9M 2019	Variación s/9M 2019	
			Importe	%
Margen de intereses	1.411	1.520	(109)	(7,2%)
Dividendos	1	15	(14)	(91,9%)
Resultado por puesta en equivalencia	33	42	(9)	(21,6%)
Comisiones totales netas	880	796	84	10,5%
Resultado de operaciones financieras	133	236	(103)	(43,6%)
Diferencias de cambio	11	12	(1)	(6,0%)
Otros productos y cargas de explotación	(75)	(75)	1	(0,8%)
Margen bruto	2.395	2.546	(151)	(5,9%)
Gastos de administración	(1.189)	(1.222)	33	(2,7%)
Gastos de personal	(799)	(853)	53	(6,2%)
Otros gastos generales	(389)	(369)	(20)	5,4%
Amortizaciones	(144)	(148)	5	(3,2%)
Margen neto antes de provisiones	1.063	1.176	(114)	(9,7%)
Dotación a provisiones	(314)	(305)	(9)	2,9%
Dotaciones a provisiones (neto)	48	(31)	79	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(362)	(274)	(88)	32,1%
Resultado de actividades de explotación pre prov. COVID-19	749	871	(122)	(14,0%)
Deterioro de activos no financieros	(10)	(14)	4	(27,4%)
Otras ganancias y pérdidas	(56)	(66)	9	(14,4%)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	683	792	(109)	(13,8%)
Provisión extraordinaria COVID-19	(465)	-	(465)	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	218	792	(574)	(72,5%)
Impuesto sobre beneficios	(38)	(215)	178	(82,6%)
Resultado del periodo	180	576	(396)	(68,8%)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,2	0,8	(0,6)	(79,4%)
Resultado atribuido al grupo	180	575	(396)	(68,8%)
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	55,6%	53,8%	+1,8 p.p.	1,8%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	59,2%	59,6%	(0,4) p.p.	(0,4%)
PROMEMORIA:				
Resultado "core" ⁽³⁾	958	946	12	1,3%

(1) Gastos de explotación / Margen bruto.

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

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

RESULTADOS TRIMESTRALES

(millones de euros)	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19
Margen de intereses	489	464	458	503	502	516	502
Dividendos	1	0	0	3	1	14	1
Resultado por puesta en equivalencia	9	12	12	18	13	15	14
Comisiones totales netas	296	300	284	284	263	273	260
Resultado de operaciones financieras	3	66	64	62	97	102	37
Diferencias de cambio	(2)	4	9	3	5	4	3
Otros productos y cargas de explotación	(7)	(63)	(4)	(174)	(5)	(66)	(4)
Margen bruto	788	784	823	699	875	858	813
Gastos de administración	(393)	(381)	(415)	(394)	(409)	(407)	(407)
Gastos de personal	(260)	(255)	(285)	(267)	(282)	(286)	(285)
Otros gastos generales	(133)	(126)	(130)	(127)	(127)	(121)	(122)
Amortizaciones	(49)	(48)	(47)	(53)	(49)	(49)	(50)
Margen neto antes de provisiones	346	355	361	252	417	402	357
Dotación a provisiones	(104)	(111)	(99)	(173)	(119)	(121)	(65)
Dotaciones a provisiones (neto)	73	(11)	(14)	17	14	(35)	(10)
Deterioros de activos financieros (neto)	(176)	(100)	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)
Resultado de actividades de explotación pre provisión COVID-19	242	245	262	80	299	281	292
Deterioros de activos no financieros	(2)	(5)	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)
Otras ganancias y pérdidas	(37)	(7)	(12)	(110)	(42)	(4)	(19)
Resultado antes de impuestos pre provisión COVID-19	203	233	247	(36)	252	271	269
Provisión extraordinaria COVID-19	(155)	(185)	(125)	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos post provisión COVID-19	48	48	122	(36)	252	271	269
Impuesto sobre beneficios	(10)	0	(27)	2	(76)	(76)	(64)
Resultado del periodo	38	48	94	(34)	176	196	205
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,8	(0,0)
Resultado atribuido al grupo	37	48	94	(34)	176	195	205
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	56,1%	54,7%	56,1%	63,9%	52,3%	53,2%	56,1%
Ratio de eficiencia recurrente ⁽²⁾	56,2%	60,1%	61,5%	70,4%	59,2%	60,7%	59,0%
PROMEMORIA:							
Resultado "core" ⁽³⁾	342	335	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 de los nueve primeros meses totaliza 1.411 millones de euros, un 7,2% menos que en septiembre de 2019 debido al impacto de la caída de la curva de tipos (Euribor 12 meses) en el rendimiento de la cartera crediticia (fundamentalmente hipotecaria), el cambio de mix de la cartera, con un mayor peso del segmento de empresas y menores volúmenes de consumo, y a la menor contribución de intereses de la cartera de renta fija. Parte de esta caída se ha contrarrestado con el menor coste de los depósitos y el efecto positivo del volumen de financiación tomada del ECB en mejores condiciones tras las medidas de apoyo adoptadas por el banco central en respuesta a la pandemia del COVID-19.

En el tercer trimestre el margen de intereses se sitúa en 489 millones de euros, creciendo un 5,3% frente al trimestre anterior debido al avance del margen de clientes y a la financiación del BCE remunerada a tipos positivos, que han contrarrestado el menor rendimiento de la renta fija y la subida de los costes de financiación en el trimestre, que incluyen dentro de los depósitos de la clientela el gasto de las operaciones avaladas por ICO en el marco del COVID-19. Sin considerar este coste del aval, el tipo medio de los depósitos de la clientela sería del 0,05% en el tercer trimestre de 2020 y del 0,06% en el segundo trimestre.

RENDIMIENTOS Y COSTES

(millones de euros y %)	3T 2020			2T 2020			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⁾	19.887	68	1,36%	17.143	43	1,00%	17.604	29	0,67%	17.066	26	0,61%
Crédito a la clientela neto (a)	120.764	465	1,53%	120.324	457	1,53%	117.092	464	1,59%	118.553	513	1,72%
Valores representativos de deuda	46.859	53	0,45%	48.836	57	0,47%	45.148	56	0,50%	45.399	69	0,61%
Otros activos que devengan interés ⁽³⁾	785	1	0,40%	989	1	0,42%	1.049	1	0,39%	1.014	3	1,31%
Otros activos no remunerados	25.824	-	-	26.210	-	-	26.480	-	-	26.798	-	-
Total activos (b)	214.118	587	1,09%	213.503	557	1,05%	207.372	551	1,07%	208.830	612	1,16%
Intermediarios financieros ⁽²⁾	44.809	18	0,16%	44.370	16	0,14%	40.342	18	0,18%	38.220	20	0,21%
Depósitos de la clientela (c)	126.551	25	0,08%	126.222	22	0,07%	123.121	21	0,07%	127.064	27	0,08%
Depósitos estrictos de clientes	121.698	13	0,04%	121.106	10	0,03%	117.857	8	0,03%	120.958	9	0,03%
Cesiones temporales	36	1	7,00%	215	1	1,15%	81	1	3,02%	390	1	0,62%
Cédulas singulares	4.817	12	0,96%	4.900	12	0,97%	5.182	13	1,00%	5.716	17	1,20%
Empréstitos y valores negociables	15.599	35	0,90%	15.597	35	0,91%	15.761	37	0,94%	15.343	37	0,96%
Pasivos subordinados	2.967	16	2,10%	2.952	15	2,09%	2.969	15	2,10%	2.983	16	2,10%
Otros pasivos que devengan interés ⁽³⁾	1.482	4	1,08%	1.371	4	1,22%	1.569	1	0,33%	1.425	9	2,50%
Otros pasivos sin coste	9.663	-	-	10.055	-	-	10.327	-	-	10.474	-	-
Patrimonio neto	13.047	-	-	12.937	-	-	13.284	-	-	13.321	-	-
Total pasivo y patrimonio neto (d)	214.118	98	0,18%	213.503	93	0,18%	207.372	93	0,18%	208.830	109	0,21%
Margen de la clientela (a-c)			1,45%			1,46%			1,52%			1,64%
Margen de intereses (b-d)		489	0,91%		464	0,87%		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 ⁽³⁾	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.

- **Buen comportamiento de las comisiones netas, que totalizan 880 millones de euros y registran un crecimiento acumulado interanual del 10,5%** derivado del incremento de las comisiones del negocio con clientes y de las generadas por las actividades de originación. La ampliación del colectivo al que se aplica la política comercial sin comisiones (programa “Por Ser Tú”) ha reducido en un 10,8% las comisiones por servicios de cobros y pagos (fundamentalmente tarjetas), en la medida en que los clientes afectos a dicho programa dejan de pagar las comisiones asociadas a sus tarjetas.

En la evolución trimestral las comisiones netas mantienen un nivel similar al del segundo trimestre, situándose en 296 millones de euros (-1,3%), ya que la recuperación de la operativa en tarjetas y medios de pago tras el estado de alarma ha contrarrestado los menores ingresos en comisiones de administración derivados de la flexibilización en el cobro de comisiones a los clientes como medida de apoyo ante la crisis del COVID-19.

COMISIONES NETAS

(millones de euros)	9M 2020	9M 2019	Variación s/9M 2019	
			Importe	%
Activos bajo gestión	309	307	1	0,4%
Servicio de valores	55	50	5	9,8%
Fondos de inversión, pensiones, seguros	253	257	(4)	(1,4%)
Servicios de cobros y pagos	221	248	(27)	(10,8%)
Efectos	13	15	(2)	(15,3%)
Tarjetas	165	188	(24)	(12,6%)
Medios de pago (transferencias y cheques)	44	44	(1)	(1,3%)
Originación	157	152	5	3,3%
Riesgos y compromisos contingentes	79	73	6	7,9%
Cambio de divisas y billetes de banco	23	30	(7)	(24,6%)
Estructuración de operaciones y otros	56	49	7	13,4%
Gestión de dudosos, fallidos y otros	82	97	(14)	(15,0%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	1	1	(1)	(59,2%)
Reclamación de posiciones deudoras	82	95	(14)	(14,3%)
Administración	162	57	105	183,0%
Comisiones cobradas	931	861	70	8,1%
Comisiones pagadas	51	65	(14)	(21,3%)
TOTAL COMISIONES NETAS	880	796	84	10,5%

(millones de euros)	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Variación sobre:	
								3T 19	2T 20
Activos bajo gestión	101	103	105	104	101	106	100	0,0%	(2,3%)
Servicio de valores	19	19	17	18	17	16	17	7,0%	(3,5%)
Fondos de inversión, pensiones, seguros	82	84	87	86	83	90	84	(1,4%)	(2,0%)
Servicios de cobros y pagos	75	65	81	90	83	86	79	(9,6%)	16,1%
Efectos	3	4	6	6	5	5	5	(34,1%)	(17,9%)
Tarjetas	57	47	60	69	64	66	59	(10,2%)	20,9%
Medios de pago	15	13	16	15	14	15	15	1,4%	9,4%
Originación	54	55	48	57	54	50	49	1,1%	(1,0%)
Riesgos y compromisos contingentes	28	25	25	26	25	24	24	15,6%	13,2%
Cambio de divisas y billetes de banco	7	7	9	10	11	10	9	(34,0%)	8,3%
Estructuración de operaciones y otros	19	23	14	21	18	16	15	2,8%	(19,2%)
Gestión de dudosos, fallidos y otros	24	26	32	35	30	33	33	(19,3%)	(7,8%)
Gestión de activos dudosos y fallidos	1	0	0	2	1	1	0	(3,9%)	-
Reclamación de posiciones deudoras	24	26	32	33	30	33	33	(19,6%)	(9,6%)
Administración	59	67	36	19	18	20	19	221,6%	(11,0%)
Comisiones cobradas	314	316	302	306	286	295	281	9,7%	(0,6%)
Comisiones pagadas	17	16	18	22	23	22	20	(23,9%)	12,4%
TOTAL COMISIONES NETAS	296	300	284	284	263	273	260	12,7%	(1,3%)

- Los gastos de explotación se sitúan en 1.332 millones de euros al cierre de septiembre, mostrando un descenso interanual del 2,8%.

Esta evolución de los costes ha situado la ratio de gastos de explotación sobre APRs en el 2,58%, 71 puntos básicos por debajo de la media del sector.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(millones de euros)	9M 2020	9M 2019	Variación s/9M 2019	
			Importe	%
Gastos de personal	799	853	(53)	(6,2%)
Gastos generales	389	369	20	5,4%
Inmuebles, instalaciones, material	41	47	(6)	(11,8%)
Informática y comunicaciones	165	156	10	6,2%
Publicidad y propaganda	39	42	(3)	(7,2%)
Informes técnicos	30	27	3	9,3%
Vigilancia y traslado de fondos	12	13	(1)	(8,6%)
Contribuciones y otros impuestos	23	24	(2)	(7,0%)
Primas de seguros y autoseguros	3	3	(0)	(4,7%)
Otros gastos generales	77	58	19	33,6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.189	1.222	(33)	(2,7%)
AMORTIZACIONES	144	148	(5)	(3,2%)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.332	1.370	(38)	(2,8%)

(millones de euros)	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Variación sobre:	
								3T 19	2T 20
Gastos de personal	260	255	285	267	282	286	285	(7,8%)	2,1%
Gastos generales	133	126	130	127	127	121	122	5,2%	5,5%
Inmuebles, instalaciones, material	15	12	14	12	16	16	15	(6,4%)	19,0%
Informática y comunicaciones	56	54	55	52	53	51	52	6,0%	3,0%
Publicidad y propaganda	13	13	14	13	14	14	14	(9,3%)	0,4%
Informes técnicos	12	10	8	9	10	11	6	18,9%	20,0%
Vigilancia y traslado de fondos	4	4	4	5	5	4	4	(10,7%)	10,3%
Contribuciones y otros impuestos	8	7	7	8	10	8	7	(17,6%)	5,6%
Primas de seguros y autoseguros	1	1	1	1	1	1	1	5,9%	15,1%
Otros gastos generales	26	25	26	27	20	16	22	30,6%	0,2%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	393	381	415	394	409	407	407	(3,8%)	3,2%
AMORTIZACIONES	49	48	47	53	49	49	50	(0,5%)	2,8%
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	442	429	461	447	458	456	456	(3,4%)	3,2%

- El buen comportamiento de las comisiones y la reducción de costes sitúan el resultado "core" (margen de intereses y comisiones menos gastos de explotación) en 958 millones de euros acumulados al cierre de septiembre y 342 millones de euros en el tercer trimestre. Estas cifras representan un crecimiento del 1,3% respecto a los nueve primeros meses de 2019 y del 11,5% sobre el tercer trimestre de 2019 (+2,1% respecto al trimestre anterior).

- Sin considerar la provisión extraordinaria de 465 millones de euros por COVID-19, la dotación a provisiones y los otros resultados del Grupo han totalizado un gasto neto acumulado de 380 millones de euros al cierre de septiembre de 2020, lo que supone un 0,9% menos que en septiembre de 2019.

Tras incluir la dotación por COVID-19, la dotación a provisiones y los otros resultados han alcanzado los **845 millones de euros en los nueve primeros meses de 2020**.

Sin la provisión extraordinaria por COVID-19, el gasto por dotación de provisiones y otros resultados del tercer trimestre se sitúa en 143 millones de euros, elevándose hasta los 298 millones de euros en caso de incluir la provisión, lo que implica un descenso del 3,1% en relación al segundo trimestre del año.

El epígrafe “otros resultados” recoge el beneficio o pérdida obtenido por la venta de activos inmobiliarios y participaciones accionariales. El importe acumulado al cierre de septiembre (17 millones de euros) refleja un descenso interanual de 63 millones de euros (-79%) que se debe al mayor beneficio obtenido el año anterior por la venta de activos inmobiliarios de carácter singular.

- Sin considerar la provisión por COVID-19, el **coste del riesgo ordinario del Grupo es del 0,35%** al cierre de septiembre de 2020, elevándose hasta el 0,81% si se incluye la dotación por COVID-19.

DOTACIÓN DE PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

(millones de euros)	9M 2020	9M 2019	Variación s/9M 2019	
			Importe	%
Deterioro de activos financieros y no financieros	(372)	(288)	(84)	29,3%
Activos financieros	(362)	(274)	(88)	32,1%
Activos no financieros	(10)	(14)	4	(27,4%)
Resto de deterioros	(25)	(175)	150	(85,7%)
Activos inmobiliarios	(73)	(144)	71	(49,4%)
Resto de provisiones	48	(31)	79	-
TOTAL PROVISIONES ORDINARIAS	(397)	(463)	66	(14,3%)
OTROS RESULTADOS	17	79	(63)	(79,0%)
Dotación provisiones y otros resultados pre COVID-19	(380)	(384)	3	(0,9%)
Provisión extraordinaria COVID-19 ⁽¹⁾	(465)	-	(465)	-
Total provisiones y otros resultados	(845)	(384)	(462)	120,4%

(1) Incluye deterioros de activos financieros de 450 millones de euros y deterioros de activos inmobiliarios de 15 millones de euros.

(millones de euros)								Variación sobre:	
	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	3T 19	2T 20
Deterioro de activos financieros y no financieros	(179)	(105)	(88)	(195)	(137)	(92)	(59)	30,6%	70,1%
Activos financieros	(176)	(100)	(85)	(189)	(132)	(86)	(55)	33,2%	75,9%
Activos no financieros	(2)	(5)	(3)	(5)	(5)	(6)	(4)	(46,5%)	(50,2%)
Resto de deterioros	38	(34)	(29)	(40)	(58)	(76)	(41)	-	-
Activos inmobiliarios	(35)	(23)	(15)	(56)	(72)	(41)	(31)	(51,6%)	50,9%
Resto de provisiones	73	(11)	(14)	17	14	(35)	(10)	429,0%	-
TOTAL PROVISIONES ORDINARIAS	(141)	(139)	(117)	(235)	(195)	(168)	(100)	(27,8%)	1,5%
OTROS RESULTADOS	(2)	16	3	(54)	29	38	12	-	-
Dotaciones y otros resultados pre prov. COVID-19	(143)	(123)	(114)	(288)	(166)	(131)	(88)	(13,7%)	16,6%
Provisión extraordinaria COVID-19 ⁽¹⁾	(155)	(185)	(125)	-	-	-	-	-	(16,2%)
Total provisiones y otros resultados	(298)	(308)	(239)	(288)	(166)	(131)	(88)	79,9%	(3,1%)

(1) En el 3T 2020 y 2T 2020 corresponde a deterioros de activos financieros. En el 1T 2020 incluye deterioros de activos financieros de 110 millones de euros y deterioros de activos inmobiliarios de 15 millones de euros.

4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

Crece el crédito a empresas como consecuencia de las nuevas operaciones con aval del ICO y se recupera la nueva producción en hipotecas y consumo tras el impacto del COVID-19. Los productos fuera de balance superan los niveles previos a la crisis.

(millones de euros)	sep-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista	16.017	13.203	2.814	21,3%
Activos financieros mantenidos para negociar	7.157	6.691	466	7,0%
Derivados	6.811	6.519	292	4,5%
Valores representativos de deuda	345	171	174	102,1%
Instrumentos de patrimonio	0,8	1,4	(0,5)	(38,5%)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11	35	(24)	(68,9%)
Valores representativos de deuda	0,2	0,2	(0,0)	(15,6%)
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	23	(23)	(100,0%)
Préstamos y anticipos a la clientela	11	11	(1)	(5,7%)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.776	11.982	(3.206)	(26,8%)
Valores representativos de deuda	8.699	11.906	(3.207)	(26,9%)
Instrumentos de patrimonio	77	76	1	1,3%
Activos financieros a coste amortizado	164.589	155.968	8.621	5,5%
Valores representativos de deuda	37.648	33.068	4.580	13,9%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	6.213	5.467	746	13,6%
Préstamos y anticipos a la clientela	120.728	117.433	3.295	2,8%
Derivados - contabilidad de coberturas	2.455	2.499	(44)	(1,8%)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	459	455	4	0,8%
Activos tangibles e intangibles	3.018	3.019	(1)	(0,04%)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos	1.761	2.152	(391)	(18,2%)
Resto de activos	11.918	12.465	(547)	(4,4%)
TOTAL ACTIVO	216.160	208.468	7.692	3,7%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7.082	6.750	332	4,9%
Derivados	6.756	6.479	277	4,3%
Posiciones cortas	326	271	54	20,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	193.472	185.176	8.295	4,5%
Depósitos de bancos centrales	22.963	13.809	9.154	66,3%
Depósitos de entidades de crédito	24.010	26.460	(2.451)	(9,3%)
Depósitos de la clientela	126.721	124.785	1.936	1,6%
Valores representativos de deuda emitidos	18.566	18.680	(114)	(0,6%)
Otros pasivos financieros	1.213	1.443	(230)	(15,9%)
Derivados - contabilidad de coberturas	128	87	41	46,9%
Provisiones	1.326	1.754	(428)	(24,4%)
Resto de pasivos	1.115	1.365	(250)	(18,3%)
TOTAL PASIVO	203.122	195.133	7.989	4,1%
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	2	13	(11)	(81,3%)
Otro resultado global acumulado	139	180	(41)	(22,6%)
Fondos propios	12.896	13.142	(246)	(1,9%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.038	13.335	(297)	(2,2%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	216.160	208.468	7.692	3,7%

- El **crédito a la clientela** bruto se sitúa en **124.201** millones de euros, lo que representa un crecimiento del 3% sobre el cierre de diciembre de 2019 debido al efecto de las nuevas operaciones con empresas avaladas por ICO.

La nueva financiación con aval público del ICO eleva el stock de crédito sano en empresas un 17,2% desde septiembre del año anterior, mientras que en consumo e hipotecas los saldos se reducen un 8,1% y un 4,4% respectivamente debido al impacto del COVID-19 en las formalizaciones y a los vencimientos naturales de la cartera hipotecaria.

No obstante, en el tercer trimestre del año la formalización de hipotecas se acelera y alcanza su máximo histórico en un tercer trimestre, mientras que en consumo el volumen de formalizaciones crece de forma significativa en el mes de septiembre, reflejándose en las cuotas de mercado del banco. Con los últimos datos disponibles al cierre de agosto de 2020, la cuota de nueva producción de hipotecas alcanza el 8,03% (+140 puntos básicos interanuales). En el stock de consumo y empresas, la cuota de mercado se sitúa en el 5,88% (+2 puntos básicos interanuales) y el 8,04% (+50 puntos básicos interanuales).

CRÉDITO A LA CLIENTELA

(millones de euros)	sep-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	4.701	4.702	(1)	(0,0%)
Otros sectores residentes	107.536	104.932	2.604	2,5%
Crédito con garantía real	68.034	70.049	(2.015)	(2,9%)
Otros deudores a plazo	32.943	26.993	5.951	22,0%
Crédito comercial	4.103	5.326	(1.223)	(23,0%)
Deudores a la vista y varios	2.456	2.565	(108)	(4,2%)
No residentes	4.682	3.940	743	18,9%
Adquisiciones temporales de activos (ATAs)	89	15	74	-
Otros activos financieros	966	950	16	1,7%
Otros ajustes por valoración	285	232	53	23,0%
Activos dudosos	5.942	5.853	89	1,5%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO	124.201	120.623	3.578	3,0%
Fondo de insolvencias	(3.462)	(3.179)	(284)	8,9%
CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	120.739	117.444	3.295	2,8%
CRÉDITO A LA CLIENTELA BRUTO EX. DUDOSOS Y ATAs	118.170	114.755	3.415	3,0%

- Los **recursos de clientes minoristas** alcanzan los **152.956 millones de euros**, aumentando un **1,8% desde diciembre de 2019** debido a la mayor tasa de ahorro de los particulares y a la liquidez depositada por las empresas desde el inicio de la pandemia. En fondos de inversión, el volumen de negocio crece un 2,2% y ya supera los niveles anteriores a la crisis, lo que eleva la cuota de mercado del Grupo hasta el 7,50% (+56 puntos básicos interanuales). Por el contrario, en fondos de pensiones el impacto del COVID-19 se traduce en un ligero retroceso del 2,5%, aunque con una tendencia de recuperación desde el segundo trimestre del año.

RECURSOS MINORISTAS

(millones de euros)	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19	Variación s/dic-19	
						Importe	%
Sector público residente	5.328	5.762	4.980	4.778	7.130	550	11,5%
Sector privado residente	114.453	115.541	111.163	112.509	112.935	1.944	1,7%
Cuentas corrientes	81.651	81.121	62.205	40.712	40.208	40.938	100,6%
Cuentas de ahorro	9.662	9.596	22.394	41.897	40.055	(32.235)	(76,9%)
Imposiciones a plazo	23.141	24.824	26.564	29.900	32.672	(6.759)	(22,6%)
Sector no residente	2.087	2.161	2.271	2.226	2.427	(140)	(6,3%)
Depósitos estrictos de clientes	121.867	123.465	118.415	119.514	122.492	2.354	2,0%
Fondos de inversión	22.827	22.124	20.640	22.329	21.326	498	2,2%
Fondos de pensiones	8.262	8.198	7.840	8.474	8.329	(212)	(2,5%)
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	31.088	30.322	28.480	30.803	29.655	286	0,9%
TOTAL	152.956	153.787	146.894	150.316	152.147	2.639	1,8%

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

TOTAL RECURSOS DE CLIENTES

(millones de euros)	sep-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Administraciones públicas españolas	5.328	4.778	550	11,5%
Otros sectores residentes	119.306	117.780	1.526	1,3%
Cuentas corrientes	81.651	40.712	40.938	100,6%
Cuentas de ahorro	9.662	41.897	(32.235)	(76,9%)
Imposiciones a plazo	23.141	29.900	(6.759)	(22,6%)
Cesiones temporales	36	36	-	-
Cédulas singulares	4.817	5.235	(418)	(8,0%)
No residentes	2.087	2.226	(140)	(6,3%)
Depósitos de la clientela	126.721	124.785	1.936	1,6%
Empréstitos y otros valores negociables	15.591	15.697	(106)	(0,7%)
Financiaciones subordinadas	2.975	2.983	(8)	(0,3%)
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	145.286	143.464	1.822	1,3%
Fondos de inversión	22.827	22.329	498	2,2%
Fondos de pensiones	8.262	8.474	(212)	(2,5%)
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾	31.088	30.803	286	0,9%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	176.375	174.267	2.108	1,2%

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

- Los **depósitos de la clientela** totalizan 126.721 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 1.936 millones de euros (+1,6%) en los nueve primeros meses del año que se debe al mayor volumen de depósitos estrictos de clientes (+2.354 millones de euros), neto de los vencimientos de cédulas hipotecarias singulares que ha habido en el periodo (-418 millones de euros).
- La **financiación mayorista** (empréstitos y otros valores negociables y deuda subordinada) se sitúa en 18.566 millones de euros al cierre de septiembre de 2020, no presentando variaciones significativas en volumen desde diciembre del año anterior.

5. GESTIÓN DEL RIESGO

La tasa de morosidad se mantiene en el 4,9%, incrementándose la cobertura hasta el 58,2%

- La tasa de morosidad es del 4,9% al cierre de septiembre, en línea con la registrada en los dos trimestres anteriores e inferior al 5% de diciembre de 2019 debido al crecimiento del crédito y a la contención del deterioro de la calidad crediticia de la cartera. Las provisiones dotadas por COVID-19 elevan la ratio de cobertura de la morosidad en 4,2 puntos porcentuales en el año hasta el 58,2% en septiembre de 2020.
- El volumen de NPAs (dudosos y adjudicados) totaliza 8.294 millones de euros brutos y las coberturas se elevan hasta 4.327 millones de euros, con lo que el Grupo sitúa la ratio de NPAs netos por debajo del 3% y alcanza el objetivo previsto en el Plan Estratégico (ratio de NPAs netos inferior al 3%).

MOROSIDAD Y COBERTURA

(millones de euros y %)	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos (NPEs)	6.458	6.464	6.363	6.465	7.117	(7)	(0,1%)
Riesgos totales	131.900	133.076	128.676	128.156	129.702	3.744	2,9%
Ratio de morosidad total ⁽¹⁾	4,9%	4,9%	4,9%	5,0%	5,5%		-0,1 p.p.
Provisiones totales	3.755	3.591	3.516	3.491	3.823	264	7,6%
Ratio de cobertura de morosidad	58,2%	55,6%	55,3%	54,0%	53,7%		+4,2 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 %)	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19
Dudosos inicio del periodo	6.464	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969	8.416
Entradas / (Salidas) ⁽¹⁾	61	7	(13)	(119)	(90)	(144)	(92)
Fallidos	(67)	(194)	(89)	(245)	(306)	(72)	(69)
Venta de carteras	-	-	-	(288)	-	(239)	(286)
Traspaso desde activos no corrientes en venta ⁽²⁾	-	288	-	-	-	-	-
Dudosos cierre del periodo	6.458	6.464	6.363	6.465	7.117	7.514	7.969

(1) Incluye salidas de dudosos por adjudicaciones y créditos dudosos en proceso de venta.

(2) Incluye créditos dudosos que estaban en proceso de venta y cuya enajenación ya no está prevista que tenga lugar en 2020.

ACTIVOS ADJUDICADOS

(millones de euros)	Valor bruto ⁽¹⁾				
	sep-20 ⁽²⁾	jun-20 ⁽²⁾	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾	sep-19
Total	2.285	2.328	2.329	2.347	2.793
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(449)	(477)	(458)	(463)	(436)
Total activos adjudicados brutos	1.836	1.851	1.871	1.884	2.358

(millones de euros)	Deterioros ⁽¹⁾				
	jun-20 ⁽²⁾	jun-20 ⁽²⁾	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾	sep-19
Total	671	667	667	672	820
(-) Deterioros de activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(100)	(101)	(95)	(95)	(85)
Total deterioros de activos adjudicados	571	566	572	577	735

(millones de euros)	Valor neto contable ⁽¹⁾				
	sep-20 ⁽²⁾	jun-20 ⁽²⁾	mar-20 ⁽²⁾	dic-19 ⁽²⁾	sep-19
Total	1.614	1.661	1.662	1.675	1.974
(-) Activos cedidos al FSV y alquilados ⁽³⁾	(349)	(377)	(363)	(367)	(351)
Total activos adjudicados netos	1.265	1.284	1.299	1.308	1.623

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

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

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

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS (NPAs)

(millones de euros y %)	sep-20 ⁽¹⁾	jun-20 ⁽¹⁾	mar-20 ⁽¹⁾	dic-19 ⁽¹⁾	sep-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Riesgos dudosos brutos	6.458	6.464	6.363	6.465	7.117	(7)	(0,1%)
Activos adjudicados brutos	1.836	1.851	1.871	1.884	2.358	(48)	(2,6%)
NPAs brutos	8.294	8.315	8.234	8.350	9.475	(56)	(0,7%)
Provisiones por insolvencias	3.755	3.591	3.516	3.491	3.823	264	7,6%
Deterioro de activos adjudicados	571	566	572	577	735	(5)	(0,9%)
Provisiones NPAs	4.327	4.157	4.088	4.068	4.558	259	6,4%
Riesgos dudosos netos	2.703	2.873	2.847	2.974	3.294	(272)	(9,1%)
Activos adjudicados netos	1.265	1.284	1.299	1.308	1.623	(43)	(3,3%)
NPAs netos	3.968	4.157	4.146	4.282	4.917	(314)	(7,3%)
Total riesgos	133.737	134.926	130.547	130.041	132.060	3.696	2,8%
Ratio NPAs brutos	6,2%	6,2%	6,3%	6,4%	7,2%		-0,2 p.p.
Ratio NPAs netos	3,0%	3,1%	3,2%	3,3%	3,7%		-0,3 p.p.
Cobertura NPAs	52,2%	50,0%	49,7%	48,7%	48,1%		+3,5 p.p.

(1) Desde dic-19 a sep-20 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)	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	sep-19	Variación s/ dic-19	
						Importe	% / p.p.
Refinanciaciones brutas:							
Dudoso	3.014	3.145	3.147	3.287	3.725	(274)	(8,3%)
No dudoso	2.647	2.894	3.098	3.448	3.702	(801)	(23,2%)
Total refinanciaciones brutas	5.661	6.039	6.245	6.735	7.427	(1.074)	(16,0%)
Provisiones asociadas:							
Dudoso	1.015	1.037	1.145	1.217	1.373	(202)	(16,6%)
No dudoso	110	110	114	127	160	(17)	(13,2%)
Total provisiones asociadas	1.125	1.147	1.258	1.344	1.533	(219)	(16,3%)
Tasa de cobertura:							
Dudoso	33,7%	33,0%	36,4%	37,0%	36,9%		-3,3 p.p.
No dudoso	4,2%	3,8%	3,7%	3,7%	4,3%		+0,5 p.p.
Tasa de cobertura total (%)	19,9%	19,0%	20,2%	20,0%	20,6%		-0,1 p.p.

6. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

- Al cierre de septiembre de 2020 los activos líquidos del Grupo totalizan 32.482 millones de euros y cubren 1,5 veces los vencimientos de deuda.
- El LCR (Liquidity Coverage Ratio) se sitúa en el 191%, muy por encima del mínimo regulatorio del 100%, y la ratio NSFR (Net Stable Funding Ratio) es del 126% al cierre del periodo (superior al 100% requerido a partir de junio de 2021).
- Al finalizar septiembre de 2020 el saldo dispuesto en la línea TLTRO III totaliza 22.919 millones de euros tras la disposición que realizó el banco en el trimestre anterior en el marco de las medidas implementadas por el BCE para paliar los efectos de la crisis del COVID-19.
- La ratio LTD (*Loan to Deposits*) del Grupo se sitúa en el 92,3%, lo que representa una variación de 1,3 puntos porcentuales en los nueve primeros meses de 2020 que refleja el crecimiento del crédito a empresas avalado por el ICO.

LTD RATIO Y GAP COMERCIAL

(millones de euros)	sep-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	120.739	117.444	3.295	2,8%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	89	15	74	478,7%
a. Crédito de clientes estricto	120.650	117.429	3.221	2,7%
Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	121.867	119.514	2.354	2,0%
Cédulas singulares	4.817	5.235	(418)	(8,0%)
Créditos de mediación ⁽²⁾	4.067	4.287	(221)	(5,1%)
b. Total depósitos	130.751	129.036	1.715	1,3%
LTD ratio (a/b)	92,3%	91,0%		+1,3 p.p.

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En septiembre 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)	sep-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Crédito a la clientela neto	120.739	117.444	3.295	2,8%
del que ATAs con el sector privado residente y no residente ⁽¹⁾	89	15	74	478,7%
Crédito de clientes estricto	120.650	117.429	3.221	2,7%
(-) Depósitos estrictos de clientes y pagarés minoristas	121.867	119.514	2.354	2,0%
(-) Créditos de mediación ⁽²⁾	4.067	4.287	(221)	(5,1%)
GAP comercial estricto sin créditos de mediación	(5.284)	(6.372)	1.088	(17,1%)

(1) ATAs: adquisiciones temporales de activos

(2) En septiembre 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	-	2.025	3.235	10.280	15.541
Deuda senior	1	35	30	2.570	2.636
Deuda subordinada	-	175	-	2.750	2.925
Titulizaciones	-	-	-	1.179	1.179
Total vencimientos de emisiones	1	2.235	3.265	16.779	22.280

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

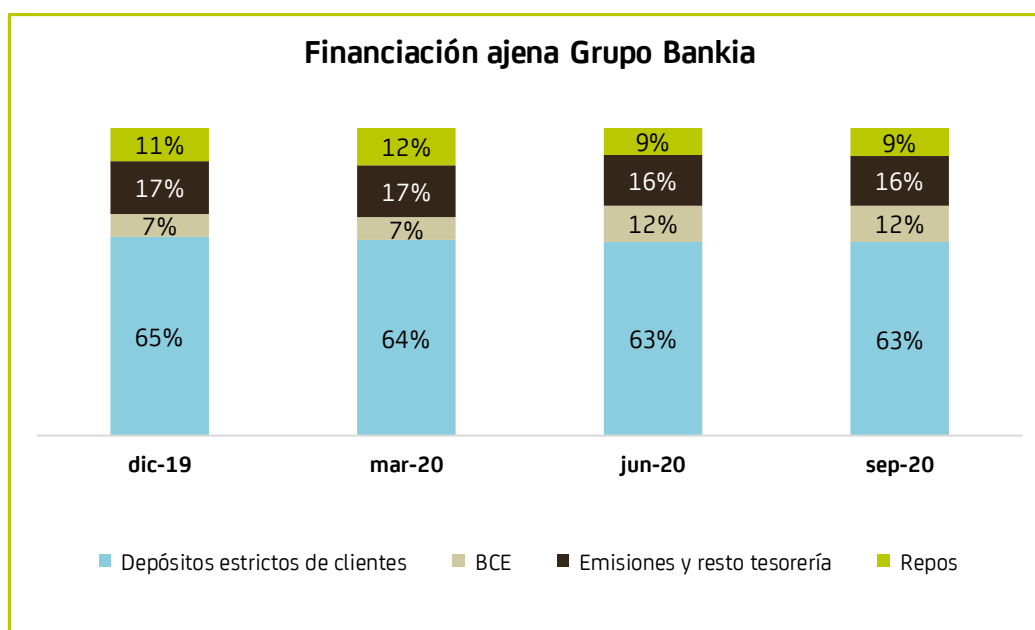
ACTIVOS LÍQUIDOS

(millones de euros)	sep-20	dic-19	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Efectivo ⁽¹⁾	14.304	11.418	2.886	25,3%
Disponible en póliza	5.668	6.161	(493)	(8,0%)
Activos disponibles de elevada liquidez ⁽²⁾	12.510	15.538	(3.028)	(19,5%)
Total activos líquidos	32.482	33.117	(635)	(1,9%)

(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

- En septiembre de 2020 el patrimonio neto del Grupo se sitúa en 13.038 millones de euros, cifra que descuenta el dividendo abonado con cargo al ejercicio 2019, que se contabilizó en marzo.

PATRIMONIO NETO

(millones de euros)	sep-20	jun-20	mar-20 ⁽¹⁾	dic-19	sep-19
Fondos propios al inicio del periodo	12.883	12.863	13.142	13.191	13.037
+ Resultado del periodo	37	48	94	(34)	176
+/- Movimientos en reservas:	(24)	(28)	(373)	(15)	(21)
- Dividendo abonado ⁽¹⁾	-	-	(352)	-	-
- Cupón AT1 ⁽²⁾	(19)	(25)	(13)	(14)	(13)
+/- Otros movimientos	(5)	(3)	(8)	(2)	(8)
Fondos propios al cierre del periodo	12.896	12.883	12.863	13.142	13.191
Otro resultado global acumulado	139	114	78	180	186
Intereses minoritarios	2	13	14	13	13
Total patrimonio neto	13.038	13.011	12.954	13.335	13.391

(1) Al cierre de marzo de 2020 la cifra de patrimonio neto 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), y que se pagó en abril.

(2) Desde abril de 2020 se recoge el impacto acumulado en el año de incluir el coste fiscal de los cupones según la NIC 12.

8. SOLVENCIA

- En términos Fully Loaded, en septiembre de 2020 el Grupo Bankia ha alcanzado una ratio CET1 de 14,79% y una ratio de Total Capital del 19,39%. En términos Phase In la ratio CET1 ha sido del 15,95% y el Total Capital del 20,55%. Estos niveles suponen un exceso de CET1 de +641 puntos básicos a nivel Fully Loaded y de +757 puntos básicos a nivel Phase In sobre los requerimientos mínimos de capital SREP para 2020 tras aplicar la entrada en vigor de forma anticipada de la implementación del artículo 104 a) de la directiva bancaria CRD V autorizado por el supervisor el 12 de marzo de 2020, que permite la utilización parcial de instrumentos AT1 y Tier 2 para cubrir la exigencia del Pilar 2R (2% para Grupo Bankia). En Total Capital los colchones sobre el mínimo regulatorio se sitúan en +664 puntos básicos a nivel Fully Loaded y +780 puntos básicos a nivel Phase In.
- A nivel Fully Loaded, las ratios de solvencia incluyen una generación orgánica de capital en los nueve primeros meses del año de +31 puntos básicos, +17 puntos básicos por impactos regulatorios (factores de apoyo a las Pymes y a las infraestructuras) y +129 puntos básicos por la aprobación de modelos internos para el cálculo de los APRs de la cartera hipotecaria de Bankia en el mes de septiembre. Aplicando las medidas de flexibilización anunciadas por los organismos y autoridades competentes a raíz de la crisis del COVID-19 (medidas "Quick Fix"), se genera una ratio CET1 Fully Loaded del 15,48% que recoge un impacto positivo en capital de +69 puntos básicos por la aplicación del calendario transitorio a la implementación de IFRS9 autorizada por el Supervisor y a la variación de latentes soberanas asociadas a la cartera a valor razonable generadas desde diciembre de 2019. A efectos de la ratio de apalancamiento, la medida contemplada en el "Quick Fix" relativa a la exclusión de las exposiciones frente a bancos centrales ha tenido un impacto en la ratio de +29 puntos básicos.
- Otra de las medidas "Quick Fix" que entrará en vigor en los próximos meses es el **tratamiento prudencial del activo intangible asociado a software** contemplado en el Reglamento (UE) 2020/873 de 24 de junio. La aplicación de esta medida **supondrá un impacto positivo pendiente de reconocer de +29 puntos básicos**, que situaría el CET1 Fully Loaded en el 15,77% y la ratio de Total Capital en el 20,28% a 30 de septiembre de 2020.

(millones de euros y %)	sep-20 ⁽¹⁾	
	Phase In	Fully Loaded
Capital de nivel I ordinario (%) - CET-1	15,95%	14,79%
Total capital (%)	20,55%	19,39%
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	7,57%	6,41%
Exceso Total Capital sobre SREP	7,80%	6,64%

(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 DE SOLVENCIA Y APALANCAMIENTO

RATIOS FULLY LOADED

(millones de euros y %)	sep -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	13.355	13.027
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.187	10.105
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.077	8.962
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	180	186
Deducciones	(2.802)	(2.824)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	44	91
Capital de nivel I	11.437	11.355
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.918	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	245	0
Activos ponderados por riesgo	68.890	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	14,79%	13,02%
Capital de nivel I	16,60%	14,63%
Capital de nivel II	2,78%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	19,39%	16,78%
Ratio de apalancamiento (Fully Loaded)	5,22%	5,43%
Total exposición del ratio de apalancamiento	219.001	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.

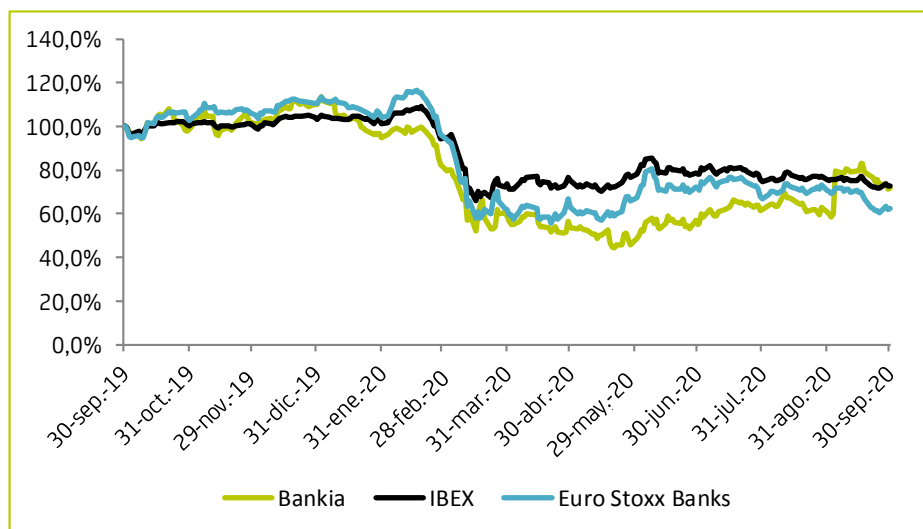
RATIOS PHASE IN

(millones de euros y %)	sep -20 ⁽¹⁾	dic -19 ⁽¹⁾
Recursos propios computables (BIS III)	14.158	14.042
Capital de nivel I ordinario (CET-1)	10.990	11.120
Capital + prima de emisión	3.689	3.689
Reservas (perímetro reservado)	9.077	8.962
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	180	186
Deducciones	(1.999)	(1.808)
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías CVR)	44	91
Capital de nivel I	12.240	12.370
Instrumentos	1.250	1.250
Capital de nivel II	1.918	1.672
Instrumentos	1.672	1.672
Resto	245	0
Activos ponderados por riesgo	68.890	77.635
Capital de nivel I ordinario (CET-1) (%)	15,95%	14,32%
Capital de nivel I	17,77%	15,93%
Capital de nivel II	2,78%	2,15%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	20,55%	18,09%
Emisiones computables MREL	2.599	2.976
Ratio MREL sobre APRs (%)	24,32%	21,92%
Ratio de apalancamiento (Phase In)	5,57%	5,89%
Total exposición del ratio de apalancamiento	219.804	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.

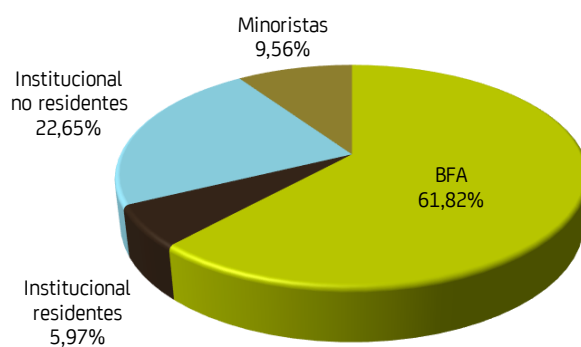
9. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

COTIZACIÓN



ACCIONISTAS PRINCIPALES Y DATOS BURSÁTILES

BANKIA (datos bursátiles)	sep-2020 (9 meses)
Número de accionistas	167.868
Contratación media diaria (nº acciones)	11.142.958
Contratación media diaria (euros)	12.670.442
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,970 (2-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,764 (21-may)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,242 (30-sep)



10. RATING

En relación con los ratings de Bankia, a lo largo del tercer trimestre del 2020 cabe mencionar las siguientes acciones:

- El 2 de julio, DBRS Morningstar (DBRS) ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB (high) con perspectiva Estable.
- El 10 de julio, Scope Ratings (Scope) ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en AAA con perspectiva Estable.
- El 31 de julio, Scope ratificó el rating a largo plazo de Bankia en BBB+ con perspectiva Estable.
- El 16 de septiembre, Fitch Ratings (Fitch) situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Negativa.
- El 18 de septiembre, DBRS ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en AAA.

A partir del 18 de septiembre los movimientos en los ratings han reflejado el impacto positivo del acuerdo de fusión con CaixaBank:

- El 21 de septiembre, Scope situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Under Review for Upgrade (UR Upgrade).
- El 23 de septiembre, S&P Global Ratings (S&P) situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en CreditWatch Positive (CW Positivo).
- El 24 de septiembre, DBRS situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Under Review Positivo (UR Positivo).
- El 28 de septiembre, S&P ratificó el rating de las cédulas hipotecarias de Bankia en AA y rebajó la perspectiva de Estable a Negativa.
- El 29 de septiembre, Fitch situó la perspectiva del rating a largo plazo de Bankia en Rating Watch Positivo (RW Positivo).
- Con posterioridad al cierre del del trimestre, el 5 de octubre, Fitch situó la perspectiva de las cédulas hipotecarias de Bankia en Rating Watch Positivo (RW Positivo).

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	CW Positivo	RW Positivo	UR Positivo	UR Upgrade
Fecha	23-sep-20	29-sep-20	24-sep-20	21-sep-20
Rating cédulas hipotecarias	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	DBRS	Scope
Rating	AA	A+	AAA	AAA
Perspectiva	Negativo	RW Positivo	---	Estable
Fecha	28-sep-20	05-oct-20	18-sep-20	10-jul-20

11. APOYO FINANCIERO DE BANKIA EN RESPUESTA A LA CRISIS DEL COVID-19

A 30 de septiembre de 2020 las operaciones concedidas por Bankia en el marco de las medidas de apoyo financiero público y sectorial a familias y empresas son las siguientes:

- **Moratorias hipotecarias:** el Grupo tiene concedidas cerca de 40.300 operaciones que continúan vivas por un importe bruto de 4.136 millones de euros. Este importe representa un 6,6% de la cartera hipotecaria no dudosa del banco a 30 de septiembre de 2020.
- **Moratorias de créditos al consumo:** hay concedidas algo más de 49.400 operaciones que continúan vivas por un importe agregado de 346 millones de euros, cifra que representa un 7,3% del crédito al consumo no dudoso de Bankia a 30 de septiembre de 2020.
- **Crédito a empresas con aval ICO:** a 30 de septiembre de 2020, el importe de las nuevas operaciones concedidas con garantía pública (aval ICO) asciende a 8.972 millones de euros. De esta cifra, un 58% (5.220 millones de euros) corresponde a pymes y autónomos y un 42% (3.752 millones de euros) a grandes empresas. El saldo garantizado de dichas operaciones equivale a un 80% de su importe en el caso de las pymes y autónomos y a un 67% en grandes empresas.

Las operaciones con aval ICO concedidas por Bankia representan un 21,1% del crédito a empresas de Bankia al cierre del tercer trimestre de 2020.

12. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020

Proyecto común de fusión entre CaixaBank y Bankia

El pasado 18 de septiembre se anunció públicamente mediante comunicación de Información Privilegiada remitida a la CNMV que los consejos de administración de Bankia, S.A. y CaixaBank, S.A. habían formulado y suscrito un proyecto común de fusión por absorción de Bankia, S.A. por parte de CaixaBank, S.A. (el "Proyecto de Fusión").

El tipo de canje propuesto en el Proyecto de Fusión, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de ambas entidades y tras los trabajos de revisión y valoración pertinentes, es, sin compensación complementaria en dinero alguna, de 0,6845 acciones ordinarias de nueva emisión de CaixaBank, S.A., de un euro de valor nominal cada una, por cada acción ordinaria de Bankia, S.A., de un euro de valor nominal.

CaixaBank atenderá el canje de las acciones de Bankia mediante acciones ordinarias de nueva emisión. Considerando el número total de acciones en circulación de Bankia a la fecha del Proyecto de Fusión que podrían acudir al canje (3.069.522.105 acciones, de un euro de valor nominal cada una, menos 31.963.300 acciones propias, que se mantendrán en autocartera hasta la ejecución de la fusión y que, por tanto, no se canjearán), el número máximo de acciones de CaixaBank a emitir para atender el canje de fusión asciende a la cantidad de 2.079.209.002 acciones ordinarias de CaixaBank de un euro de valor nominal cada una de ellas, lo que representa una ampliación de capital por un importe nominal máximo total de 2.079.209.002 euros. El importe de la ampliación de capital podría disminuir en función de la autocartera de Bankia o de las acciones de Bankia que, en su caso, tenga CaixaBank en el momento de ejecutarse la fusión.

El canje establecido supone que los accionistas de CaixaBank representarán, inicialmente, el 74,2% del capital de la nueva entidad, y los de Bankia, el 25,8%. CriteríaCaixa, entidad controlada al 100% por la Fundación Bancaria "la Caixa", se mantendrá como accionista de referencia de CaixaBank con alrededor del 30% del accionariado, mientras que el FROB alcanzará el 16,1%.

José Ignacio Goirigolzarri será el presidente ejecutivo de la entidad, mientras que Gonzalo Gortázar ocupará el cargo de consejero delegado. El Consejo de Administración estará formado por 15 miembros, de los que un 60% serán independientes. La representación de mujeres alcanzará el 33%.

Como resultado de la fusión:

- Se espera generar sinergias anuales de costes de alrededor de 770 millones de euros y la generación de nuevos ingresos anuales de alrededor de 290 millones de euros.
- Los objetivos de solvencia de la entidad combinada quedarán fijados en una ratio CET1 de entre el 11,0% y el 11,5% sin considerar ajustes transicionales IFRS9 y en un buffer de entre 250 y 300 puntos básicos sobre el requerimiento regulatorio SREP.
- Se estima que el beneficio por acción para los accionistas de Bankia se incrementará entorno a un 70% respecto a las estimaciones del mercado para 2022.

Tras el cumplimiento de los trámites preceptivos, la fusión proyectada será sometida a la aprobación de las juntas generales extraordinarias de accionistas de Bankia, S.A. y de CaixaBank, S.A., que se celebrarán durante el mes de diciembre de 2020.

La eficacia de la operación quedará condicionada a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes, estando previsto que la fusión se complete durante el primer trimestre de 2021.

13. ANEXO

COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS DE RENTA FIJA

(millones de euros)	sep-20 ⁽¹⁾	dic-19 ⁽¹⁾	Variación s/dic-19	
			Importe	%
Cartera ALCO	24.913	23.441	1.472	6,3%
Cartera NO ALCO	520	648	(128)	(19,7%)
Bonos SAREB	18.510	18.639	(129)	(0,7%)
Total cartera de renta fija	43.943	42.728	1.215	2,8%

(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 en balance y fuera de balance**

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		sep-20	dic-19
	+ Depósitos de la clientela	126.721	124.785
Suma	+ Valores representativos de deuda emitidos	18.566	18.680
	+ Fondos de inversión sin incluir SICAVS	22.827	22.329
	+ Fondos de pensiones	8.262	8.474
=	Total recursos de clientes en balance y fuera de balance	176.375	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		sep-20	sep-19
	+ Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	144	253
	+ Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.	5	(3)
Suma	+ Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas.	(0,9)	0,9
	+ 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.	(15)	(15)
=	Resultado de operaciones financieras (ROF)	133	236

• **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		sep-20	sep-19
	+ Margen bruto	2.395	2.546
Suma	+ Gastos de administración	(1.189)	(1.222)
	+ Amortizaciones	(144)	(148)
=	Margen neto antes de provisiones	1.063	1.176

• **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		sep-20	sep-19
	+ Margen de intereses	1.411	1.520
Suma	+ Comisiones netas (comisiones percibidas menos comisiones pagadas)	880	796
	+ Gastos de administración	(1.189)	(1.222)
	+ Amortizaciones	(144)	(148)
=	Resultado "core"	958	946

• **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 %		3T 2020	2T 2020
%	A Tipo medio del crédito a la clientela (b)/(c)	1,53%	1,53%
	(a) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela	465	457
Numerador	(b) Ingresos por intereses de los préstamos a la clientela anualizados	1.848	1.837
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de los préstamos a la clientela	120.764	120.324
%	B Tipo medio de los depósitos de clientes (e)/(f)	0,08%	0,07%
	(d) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela	25	22
Numerador	(e) Gastos por intereses de los depósitos de la clientela anualizados	99	90
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de los depósitos de la clientela	126.551	126.222
A-B	= Margen de la clientela (%)	1,45%	1,46%

• **Margen de intereses**

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 %		3T 2020	2T 2020
%	A Tipo medio del activo (b)/(c)	1,09%	1,05%
	(a) Total ingresos por intereses	587	557
Numerador	(b) Total ingresos por intereses anualizados	2.334	2.241
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de activos	214.118	213.503
%	B Tipo medio del pasivo y el patrimonio neto (e)/(f)	0,18%	0,18%
	(d) Total gastos por intereses	98	93
Numerador	(e) Total gastos por intereses anualizados	391	375
Denominador	(f) Promedio de saldos finales mensuales de pasivo y patrimonio neto	214.118	213.503
A-B	= Margen de intereses (%)	0,91%	0,87%

- 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 %		sep-20	sep-19
	(a) Resultado del periodo	180	576
Numerador	(b) Resultado del periodo anualizado	240	771
Denominador	(c) Promedio de saldos finales mensuales de activos	211.664	208.859
(b)/(c)	= ROA (%)	0,1%	0,4%

millones euros y %		sep-20	sep-19
	Resultado del periodo	180	576
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	326	-
	= Resultado del periodo pre provisión COVID-19	505	576
Numerador	(a) Resultado del periodo pre provisión COVID-20 anualizado	675	771
Denominador	(b) Promedio de saldos finales mensuales de activos	211.664	208.859
(a)/(b)	= ROA pre provisión COVID-19 (%)	0,3%	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 %		sep-20	sep-19
	(a) Resultado del periodo	180	576
Numerador	(b) Resultado del periodo anualizado	240	771
Denominador	(c) Activos ponderados por riesgo regulatorios	68.890	80.346
(b)/(c)	= RORWA (%)	0,3%	1,0%

millones euros y %		sep-20	sep-19
	Resultado del periodo	180	576
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	326	-
	= Resultado del periodo pre provisión COVID-19	505	576
Numerador	(a) Resultado del periodo pre provisión COVID-20 anualizado	675	771
Denominador	(b) Activos ponderados por riesgo regulatorios	68.890	80.346
(a)/(b)	= RORWA pre provisión COVID-19 (%)	1,0%	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 %		sep-20 ⁽¹⁾	sep-19
	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	180	575
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante anualizado	240	769
Denominador	(c) Fondos propios medios	12.858	12.789
(b)/(c)	= ROE (%)	1,9%	6,0%

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

millones euros y %		sep-20 ⁽¹⁾	sep-19
	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	180	575
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	326	-
	= Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	505	575
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19 anualizado	675	769
Denominador	(b) Fondos propios medios	12.858	12.789
(a)/(b)	= ROE pre provisión COVID-19 (%)	5,2%	6,0%

(1) En septiembre 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 %		sep-20 ⁽¹⁾	sep-19
	(a) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	180	575
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante anualizado	240	769
Denominador	(c) Fondos propios medios tangibles	12.419	12.460
(b)/(c)	= ROTE (%)	1,9%	6,2%

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

millones euros y %		sep-20 ⁽¹⁾	sep-19
	Resultado del periodo atribuido a la entidad dominante	180	575
	+ Provisión COVID-19 neta de impuestos	326	-
	= Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19	505	575
Numerador	(a) Resultado del periodo atribuido pre provisión COVID-19 anualizado	675	769
Denominador	(b) Fondos propios medios tangibles	12.419	12.460
(a)/(b)	= ROTE pre provisión COVID-19 (%)	5,4%	6,2%

(1) En septiembre 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: 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 %		sep-20	sep-19
Numerador	(a) Gastos de explotación	1.332	1.370
	Gastos de administración	1.189	1.222
	Amortizaciones	144	148
Denominador	(b) Margen bruto	2.395	2.546
(a)/(b)	= Ratio de eficiencia (%)	55,6%	53,8%

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 resta 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. Para el cálculo del coste del riesgo ordinario, del total de deterioros se restan las provisiones extraordinarias de carácter no recurrente.

millones euros y %		sep-20	sep-19
	A Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)+(b)+(c)+(d)	337	250
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	812	274
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(5)	(1)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(19)	(22)
	(d) (-) Dotaciones extraordinarias por COVID-19	(450)	-
Numerador	B Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados	450	334
Denominador	C Total promedio crédito a la clientela y riesgos contingentes (e) + (f)	130.330	129.369
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.511	120.854
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.819	8.515
B/C	= Coste del riesgo ordinario (%)	0,35%	0,26%

millones euros y %		sep-20	sep-19
	A Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo (a)+(b)+(c)	787	250
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	812	274
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(5)	(1)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(19)	(22)
Numerador	B Deterioros totales para el cálculo del coste del riesgo anualizados	1.051	334
Denominador	C Total promedio crédito a la clientela y riesgos contingentes (e) + (f)	130.330	129.369
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.511	120.854
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.819	8.515
B/C	= Coste del riesgo total (%)	0,81%	0,26%

• **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 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. Para el cálculo de la ratio Total saneamientos sobre NPAs ordinario, del total de deterioros se restan las provisiones extraordinarias de carácter no recurrente.

millones euros y %		sep-20	sep-19
	A Total saneamientos (a)+(b)+(c)+(d)+(e)+(f)	410	394
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	812	274
	(b) (-) Dotaciones extraordinarias de crédito por COVID-19	(450)	-
	(c) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(5)	(1)
	(d) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(19)	(22)
	(e) (+) Deterioro de activos adjudicados	88	144
	(f) (-) Dotaciones extraordinarias de adjudicados por COVID-19	(15)	-
Numerador	B Total saneamientos anualizados	548	527
Denominador	C Promedio crédito, riesgos contingentes y adjudicados (g)+(h)+(i)	132.188	131.795
	(g) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.511	120.854
	(h) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.819	8.515
	(i) Promedio de activos adjudicados del periodo ⁽¹⁾	1.858	2.426
B/C	= Total saneamientos sobre NPAs ordinario (%)	0,41%	0,40%

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

millones euros y %		sep-20	sep-19
	A Total saneamientos (a)+(b)+(c)+(d)	875	394
	(a) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	812	274
	(b) (-) Movimiento en deterioros de instrumentos financieros de renta fija	(5)	(1)
	(c) (+) Dotaciones/(liberaciones) por riesgos contingentes	(19)	(22)
	(d) (+) Deterioro de activos adjudicados	88	144
Numerador	B Total saneamientos anualizados	1.169	527
Denominador	C Promedio crédito, riesgos contingentes y adjudicados (e)+(f)+(g)	132.188	131.795
	(e) Promedio de préstamos y anticipos a la clientela brutos del periodo	121.511	120.854
	(f) Promedio de riesgos contingentes del periodo	8.819	8.515
	(g) Promedio de activos adjudicados del periodo ⁽¹⁾	1.858	2.426
B/C	= Total saneamientos sobre NPAs (%)	0,88%	0,40%

(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 %		sep-20	dic-19
Numerador	A Riesgos dudosos (a)+(b)+(c)	6.458	6.465
	(a) Préstamos y anticipos a la clientela	5.942	5.853
	(b) Riesgos contingentes	504	600
	(c) Entidades de crédito y renta fija	12	13
Denominador	B Riesgos totales (d)+(e)+(f)	131.900	128.156
	(d) Préstamos y anticipos a la clientela	122.950	119.440
	(e) Riesgos contingentes	8.939	8.703
	(f) Entidades de crédito y renta fija	12	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 %		sep-20	dic-19
Numerador	(a) Fondos de insolvencias	3.755	3.491
Denominador	(b) Riesgos dudosos brutos	6.458	6.465
(a)/(b)	= Ratio de cobertura de la morosidad (%)	58,2%	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 %		sep-20	dic-19
Numerador	A NPAs brutos (a)+(b)	8.294	8.350
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.458	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.836	1.884
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (c)+(d)	133.737	130.041
	(c) Riesgos totales de la ratio de morosidad	131.900	128.156
	(d) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.836	1.884
A/B	= Ratio de NPAs brutos (%)	6,2%	6,4%

(1) En sep-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 %		sep-20	dic-19
Numerador	A NPAs netos (a)+(b)+(c)+(d)	3.968	4.282
	(a) Riesgos dudosos brutos	6.458	6.465
	(b) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.836	1.884
	(c) Fondos de insolvencias	(3.755)	(3.491)
	(d) Deterioro de activos adjudicados	(571)	(577)
Denominador	B Riesgos totales de dudosos y activos adjudicados (c)+(d)	133.737	130.041
	(e) Riesgos totales de la ratio de morosidad	131.900	128.156
	(f) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.836	1.884
A/B	= Ratio de NPAs netos (%)	3,0%	3,3%

(1) En sep-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 %		sep-20	dic-19
Numerador	A Provisiones NPAs (a)+(b)	4.327	4.068
	(a) Fondos de insolvencias	3.755	3.491
	(b) Deterioro de activos adjudicados	571	577
Denominador	B NPAs brutos (c)+(d)	8.294	8.350
	(c) Riesgos dudosos brutos	6.458	6.465
	(d) Activos adjudicados brutos ⁽¹⁾	1.836	1.884
A/B	= Cobertura de NPAs (%)	52,2%	48,7%

(1) En sep-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 %		sep-20	dic-19
Numerador	A Préstamos y anticipos a la clientela (a)+(b)+(c)	120.650	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)	120.728	117.433
	(c) Adquisiciones temporales de activos	(89)	(15)
Denominador	B Depósitos de la clientela y fondos mediación (d)+(e)+(f)	130.751	129.036
	(d) Depósitos de la clientela	126.721	124.785
	(e) Cesiones temporales de activos	(36)	(36)
	(f) Fondos para créditos de mediación recibidos del BEI y del ICO	4.067	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		sep-20	dic-19
	(a) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
	(b) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,24	1,90
(a)*(b)	= Capitalización bursátil (millones de euros)	3.811	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		sep-20	dic-19
	(a) Resultado del periodo atribuido (millones de euros)	180	541
Numerador	(b) Resultado del periodo atribuido anualizado (millones de euros)	240	541
Denominador	(c) Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(b)/(c)	= Beneficio por acción (euros)	0,08	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		sep-20	dic-19
Numerador	A Total patrimonio neto menos activos intangibles (a)+(b)	12.553	12.934
	(a) Total patrimonio neto (millones de euros)	13.038	13.335
	(b) Activos intangibles (millones de euros)	(485)	(401)
Denominador	B Número de acciones al cierre del periodo (millones)	3.070	3.070
(A)/(B)	= Valor contable tangible por acción (euros)	4,09	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		sep-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,24	1,90
	(b) Beneficio por acción (euros)	0,08	0,18
(a)/(b)	= PER (x)	15,87x	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		sep-20	dic-19
	(a) Cotización al cierre del periodo (euros)	1,24	1,90
	(b) Valor contable tangible por acción (euros)	4,09	4,21
(a)/(b)	= P/VC tangible (x)	0,30x	0,45x

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

<i>(datos en %)</i>	Bankia ⁽¹⁾ 30-sep-2020
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	15,95%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	14,79%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	15,31%
Ratio de capital de nivel I ordinario (CET1) (Individual) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	14,18%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Phase In (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	20,55%
Coefficiente de solvencia - Ratio Total capital (Grupo) BIS III Fully Loaded (incl. pv cartera VR) ⁽²⁾	19,39%
Solvencia	
<i>(datos en millones de euros)</i>	
Partidas Distribuibles (Individual) ⁽³⁾	8.862

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

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

(3) Los ratios de solvencia recogen el resultado generado en el periodo y no deducen ningún pago de dividendo en 2020.

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 mismas.

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

Bankia Comunicación

bankiacomunicacion@bankia.com