

# Bankia

## **Presentación trimestral de resultados**

3T 2018

**29 octubre 2018**

# Advertencia legal

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

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

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

Este documento incluye, o puede incluir, información o consideraciones referidas a futuro. Dicha información o consideraciones representan la opinión y expectativas de Bankia relativas al desarrollo de su negocio y generación de ingresos, pero tal desarrollo puede verse sustancialmente afectado en el futuro por ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden hacer que el esperado desarrollo de negocio y generación de ingresos difieran sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, entre otros i) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices gubernamentales y de supervisión, ii) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, así como cambios en el riesgo de mercado y operacional, iii) presión de la competencia, iv) cambios tecnológicos, v) procedimientos judiciales y de arbitraje, y vi) variaciones en la situación financiera o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas. 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

**1**

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

**2**

**RESULTADOS 3T 2018**

**3**

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

**4**

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

**5**

**CONCLUSIONES**

## > Claves del trimestre

1	<b>Posicionamiento competitivo</b>	Dinámicas positivas en las formalizaciones de crédito con mayor uso de los canales digitales...	<b>+4,7% hipotecas</b> <small>9M18 vs 9M17</small> <b>+9,8% consumo</b> <small>9M18 vs 9M17</small> <b>+ 3,0% empresas</b> <small>9M18 vs 9M17</small>
2	<b>Rentabilidad</b>	...incrementando el beneficio gracias a la contención de costes y reducción del coste del riesgo...	<b>(2,9%) gastos</b> <small>9M18 vs 9M17</small> <b>18 pbs coste del riesgo</b> <small>9M18</small> <b>€744 Mn Bº atribuido</b> <small>9M18</small>
3	<b>Calidad de activos</b>	...reduciendo los activos no productivos manteniendo las tasas de cobertura...	<b>(€2,4 Bn) reducción NPAS</b> <small>SEP18 VS DIC 17</small>
4	<b>Generación de capital</b>	...aumentando los niveles de capital con el AT1 y el T2 cubiertos	<b>+46 pbs CET1 FL</b> <small>SEP18 VS DIC 17</small> <b>+148 pbs Total Solvencia FL</b> <small>SEP18 VS DIC 17</small>

## > Claves del trimestre

### Integración BMN

## Avances en el proceso de integración

### Reestructuración

- Reestructuración de la plantilla completada a finales de noviembre.
- Sinergias capturadas al 100% en 2019.

### Reorganización de seguros

- Recomprado el 50% de sociedades de seguros (Caja Granada Vida y Caja Murcia Vida y Pensiones).
- Bases para acuerdo de distribución de seguros de vida con Mapfre excepto en Baleares (continuidad de acuerdo con Caser).
- Bases para acuerdo de distribución de seguros generales con Mapfre en todo el territorio nacional.
- Impacto en capital de -17 pbs en 3T, que se espera que se recuperen durante el 4T2018.

> **Claves del trimestre**

Integración BMN

**La consolidación del modelo de distribución comienza a dar resultados**

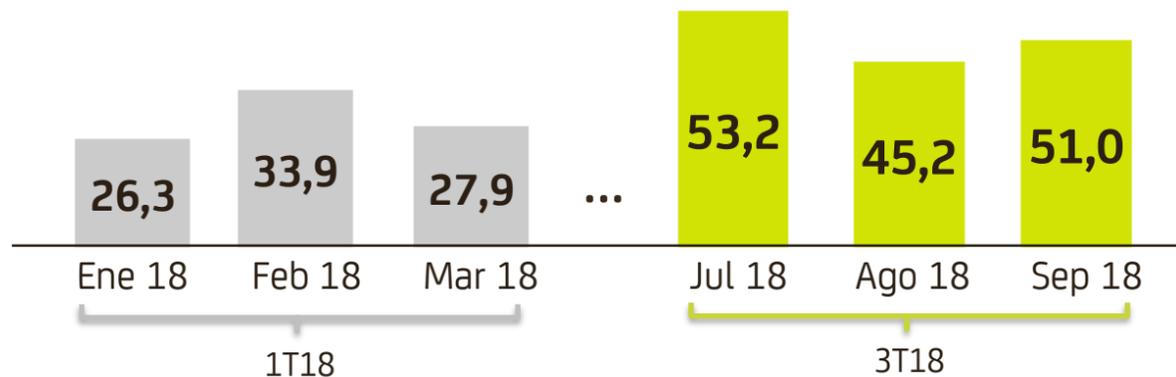
**La unificación de la sistemática comercial tiene reflejo en la productividad en la antigua red de BMN**

**+70% originación de préstamos al consumo en la antigua red de BMN (3T18 vs 1T18)**

**+57% altas brutas de tarjetas en la antigua red de BMN (3T18 vs 1T18)**

**PRÉSTAMOS CONSUMO**

Volumen Formalizado (MM Euros) - Área Origen BMN



**CUOTA OPERACIONES NUEVAS CONSUMO**  
FUENTE: BDE

**5,50%**

**+ 91pbs**

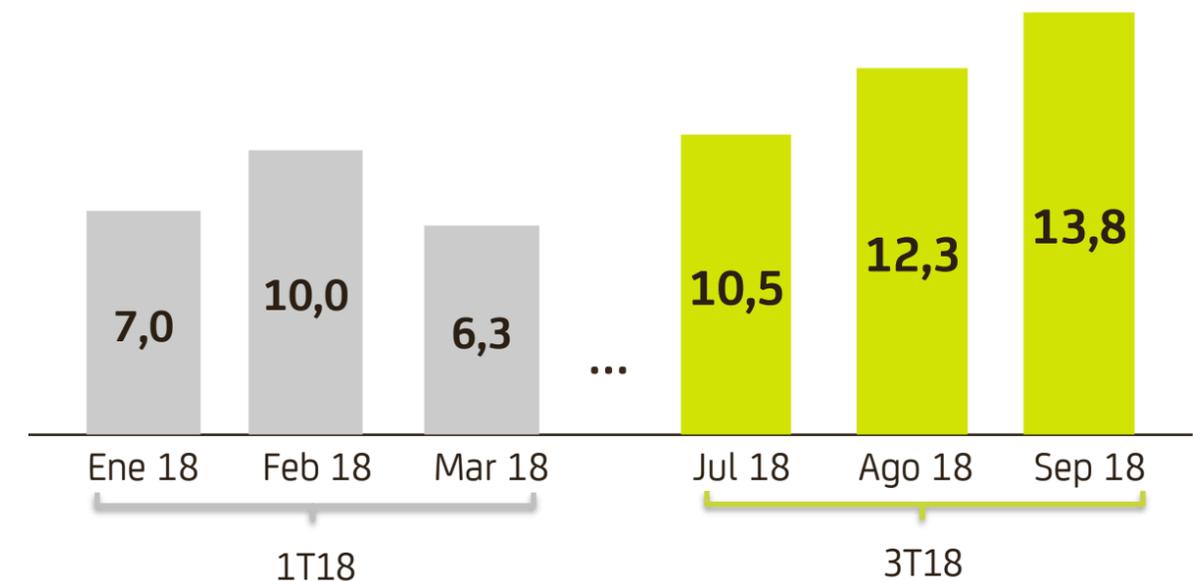
**6,41%**

1T 2018  
BANKIA + BMN

JUL-AGO 2018  
BANKIA + BMN

**ALTAS BRUTAS TARJETAS CRÉDITO**

Miles de Tarjetas - Área Origen BMN



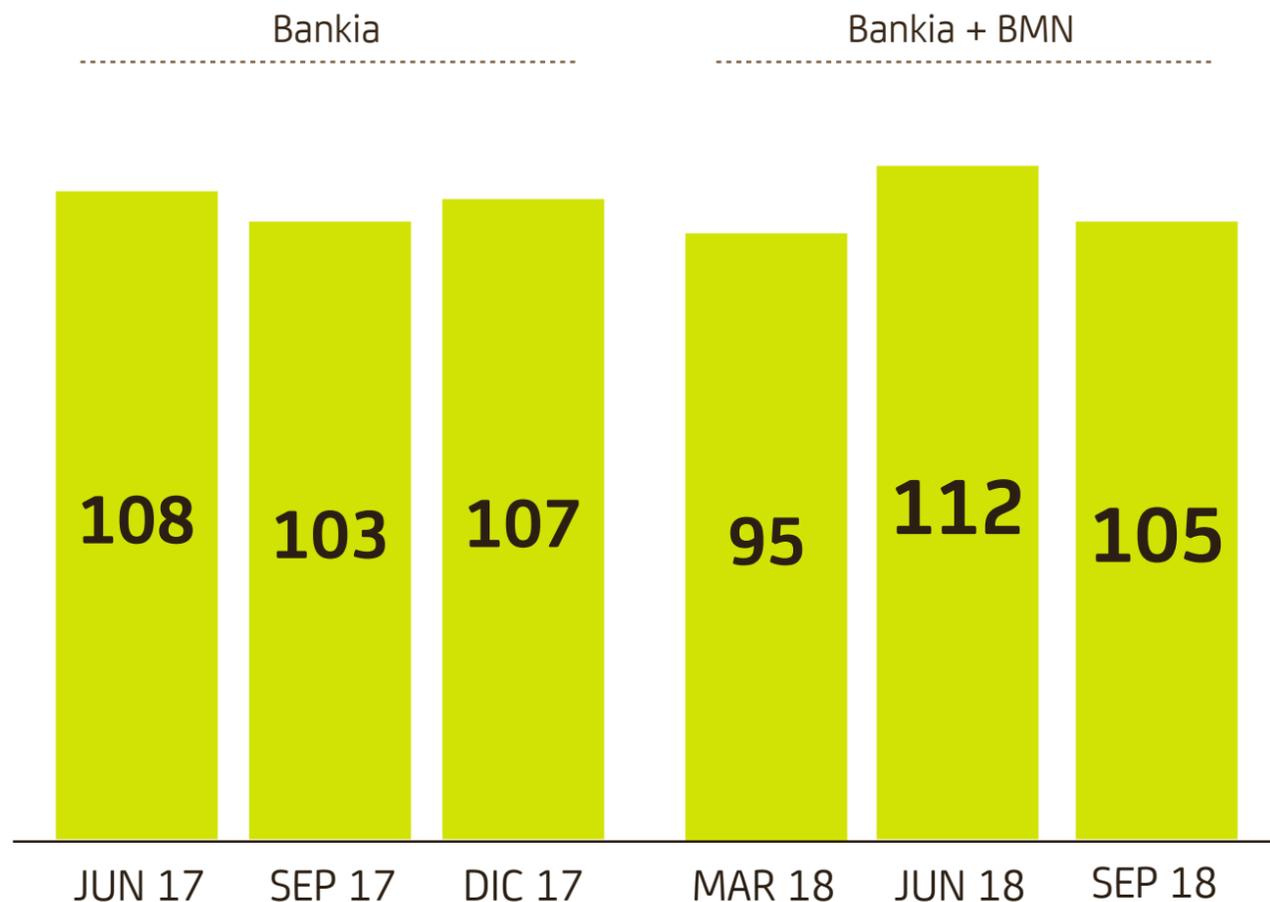
## > Claves del trimestre

Posicionamiento comercial | **Actividad comercial**

### Más clientes y mayor vinculación...

#### INGRESOS DOMICILIADOS

Variación neta 12m (miles) – Bankia + BMN



### ...con mayor uso de nuestros servicios



#### TARJETAS

Facturación en comercios

**+12,4%**

9M 18 vs 9M 17

Facturación en comercio electrónico

**+27,0%**

9M 18 vs 9M 17

Cuota facturación t. crédito\*

**11,80 % JUN 18**

+36 pbs vs JUN 17



#### TPVs

Facturación TPVs

**15,6%**

9M 18 vs 9M 17

Cuota mercado Facturación TPVs\*

**12,54% JUN 18**

+60 pbs vs JUN 17

\* Última cuota disponible

## > Claves del trimestre

Posicionamiento comercial | **Conecta con tu Experto**

### Conecta con tu Experto: servicio clave para nuestros clientes



#### Clientes satisfechos

- 660.000 clientes bajo gestión. (Objetivo 2020: 1M clientes)
- 95% de los clientes contactados se vinculan al servicio



#### Gestores productivos

- 611 gestores.
- Gestionando aproximadamente el 9% de la base de clientes, producen el 20% de las nuevas hipotecas y el 20% de los nuevos préstamos al consumo.
- El 40% de las hipotecas contratadas a través de este servicio no requieren de tramitación en oficina.

## > Claves del trimestre

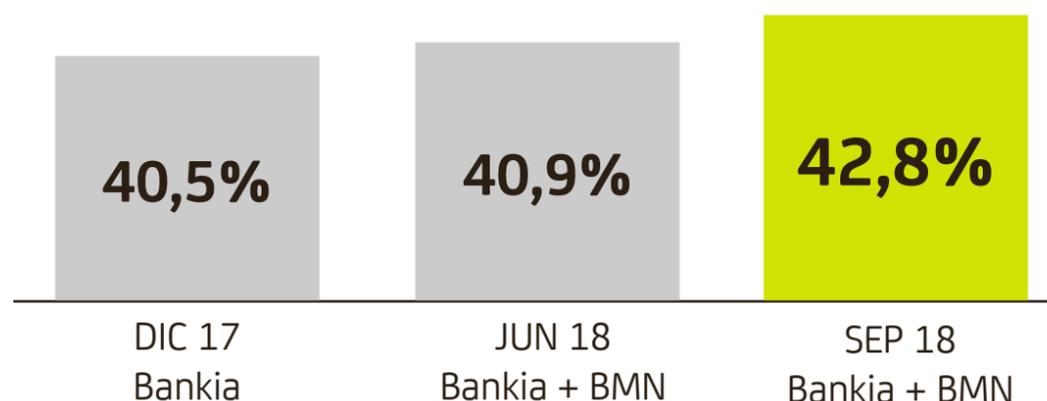
### Posicionamiento comercial | Multicanalidad

## Avance sostenido de la digitalización



### CLIENTES DIGITALES

Clientes digitales sobre total clientes Bankia %

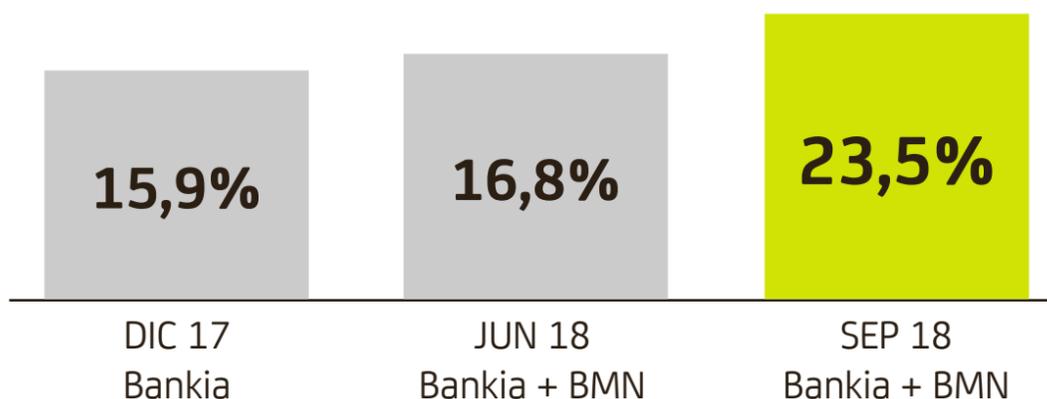


Uso intensivo de nuestras herramientas digitales...



### VENTAS DIGITALES

Ventas digitales sobre total ventas Bankia %



...usuarios al alza en los sistemas de pago y transferencias inmediatas



Transferencias inmediatas



**3x**  
usuarios  
Sep18 vs Sep 17

**19,4%**  
Cuota de mercado  
Sep 18 Acumulado

**12,3%**  
Cuota transacciones  
Sep18

**8,9%**  
sobre total transferencias  
Bankia Sep18

## > Claves del trimestre

Posicionamiento comercial | **Actividad comercial**

### Lanzamiento de nuevos productos y servicios para nuestros clientes



**Pack negocios:** oferta de herramientas de gestión y productos especializados a pymes y autónomos.



**Cuenta On Nómina:** cuenta de domiciliación de nómina 100% online y sin comisiones.

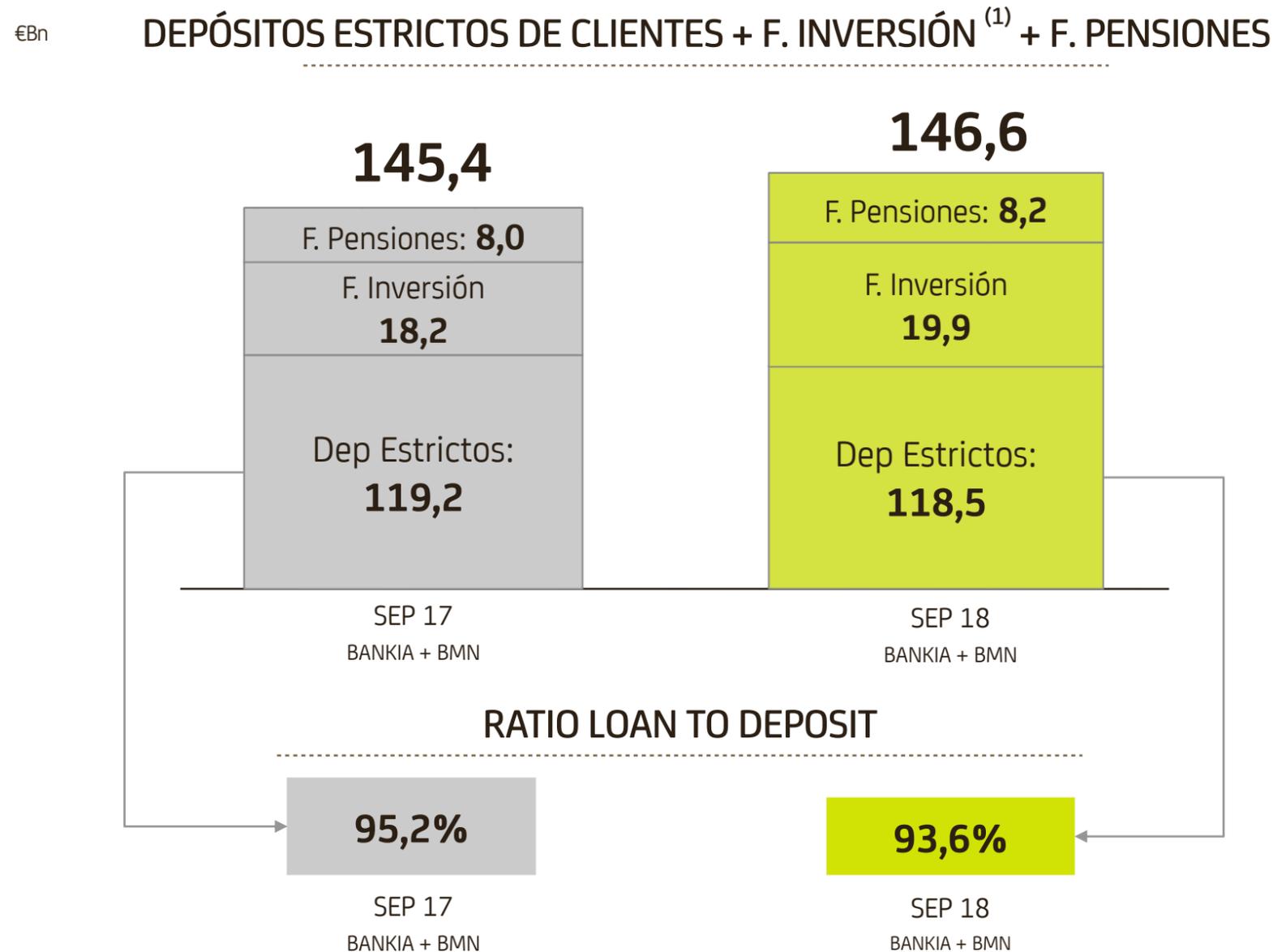


**Anticipo nómina:** anticipo de hasta 3 mensualidades de nómina o pensión para clientes, a devolver hasta en 12 meses.

> **Claves del trimestre**

Posicionamiento comercial | **Captación y recursos de clientes**

**Gestión óptima de los recursos vinculada a la evolución de balance**



**CUOTA FONDOS DE INVERSIÓN**  
Fuente: Inverco

**6,24%**

**+16 pbs**

**6,40%**

SEP 17  
BANKIA + BMN

SEP 18  
BANKIA + BMN

**Cuota captación neta FI 9M18: 8,14%**  
(Fuente: Inverco)

**RATIO DESINTERMEDIACIÓN FI / DEPÓSITOS + FI**

**10,71%**

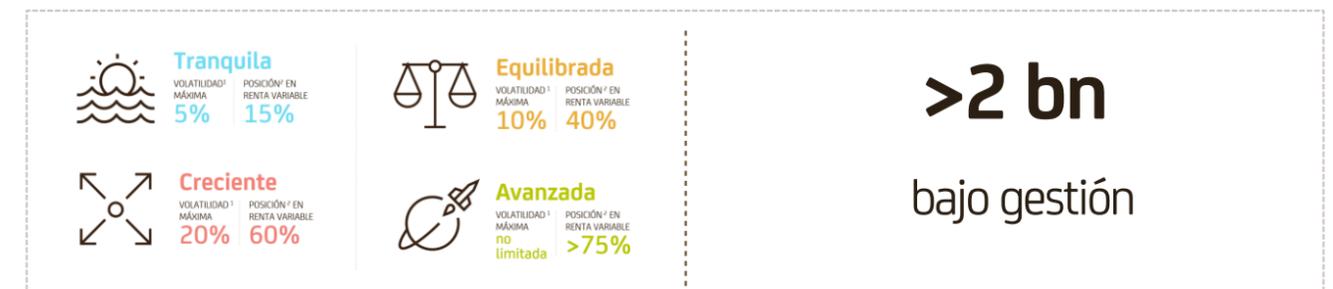
**+ 129 pbs**

**12,00%**

SEP 17  
BANKIA + BMN

SEP 18  
BANKIA + BMN

**Gestión Experta**

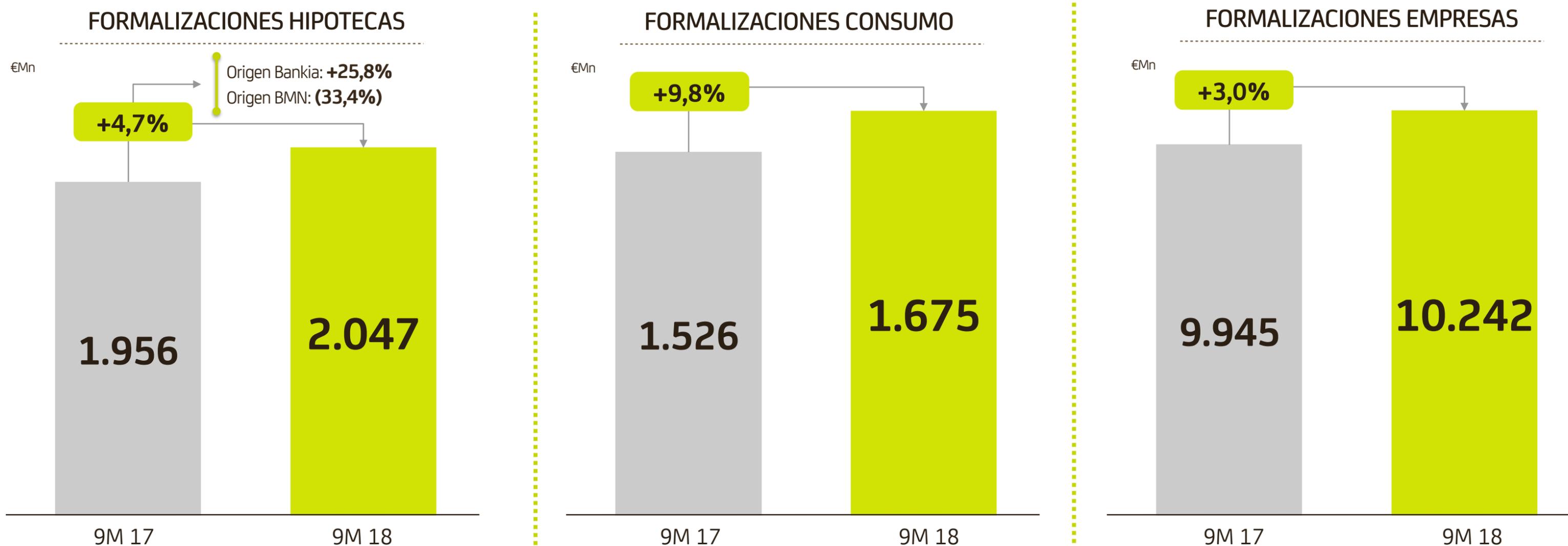


(1) Serie de fondos de inversión incluyendo fondos internacionales gestionados por terceros

## > Claves del trimestre

Posicionamiento comercial | **Nuevas formalizaciones crédito**

### Continúa la senda positiva en las nuevas operaciones de crédito

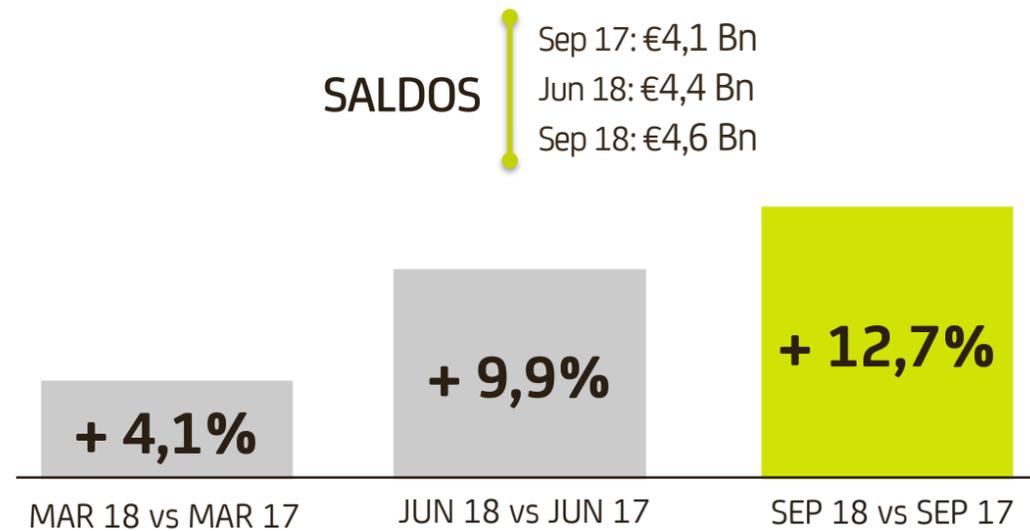


## > Claves del trimestre

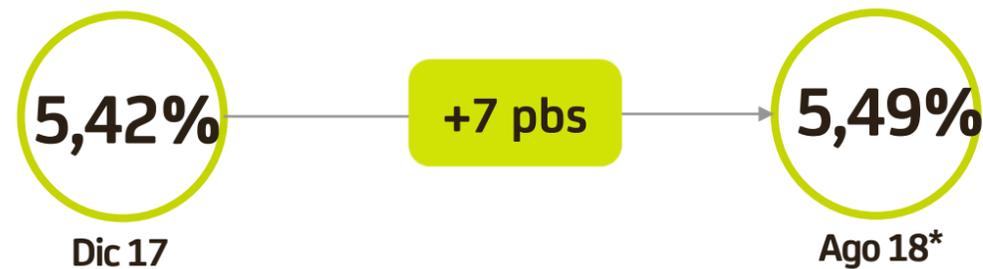
### Posicionamiento comercial | Stock de crédito

## Se acelera el ritmo de crecimiento del saldo en consumo y empresas

#### EVOLUCIÓN SALDO BRUTO CONSUMO

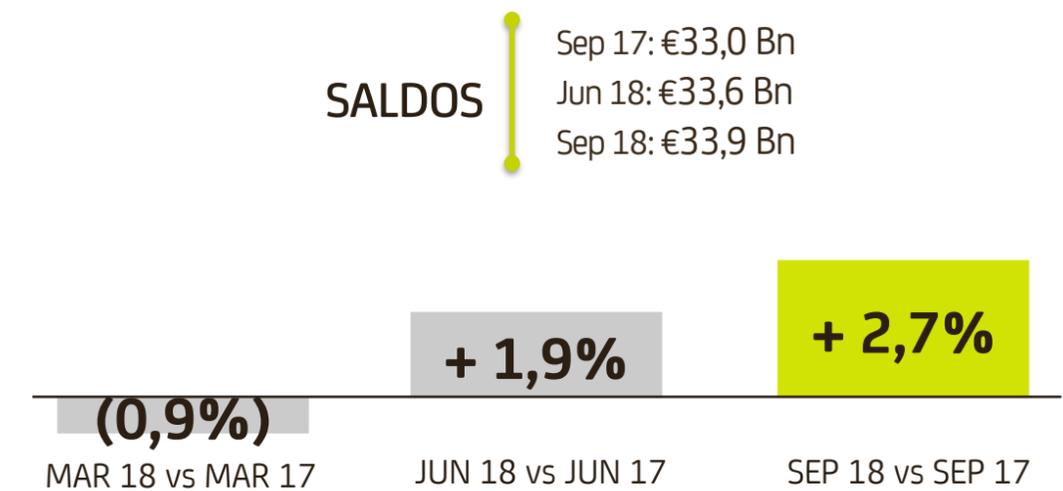


#### CUOTA CRÉDITO CONSUMO SALDO VIVO

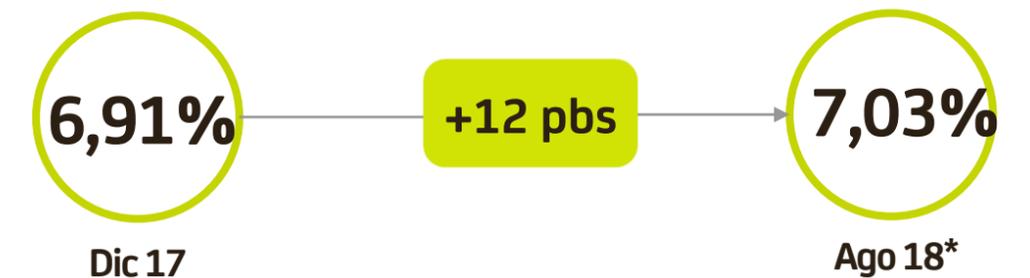


35% de las ventas de consumo a través de canales digitales

#### EVOLUCIÓN SALDO BRUTO EMPRESAS SIN DUDOSO



#### CUOTA EMPRESAS OSR

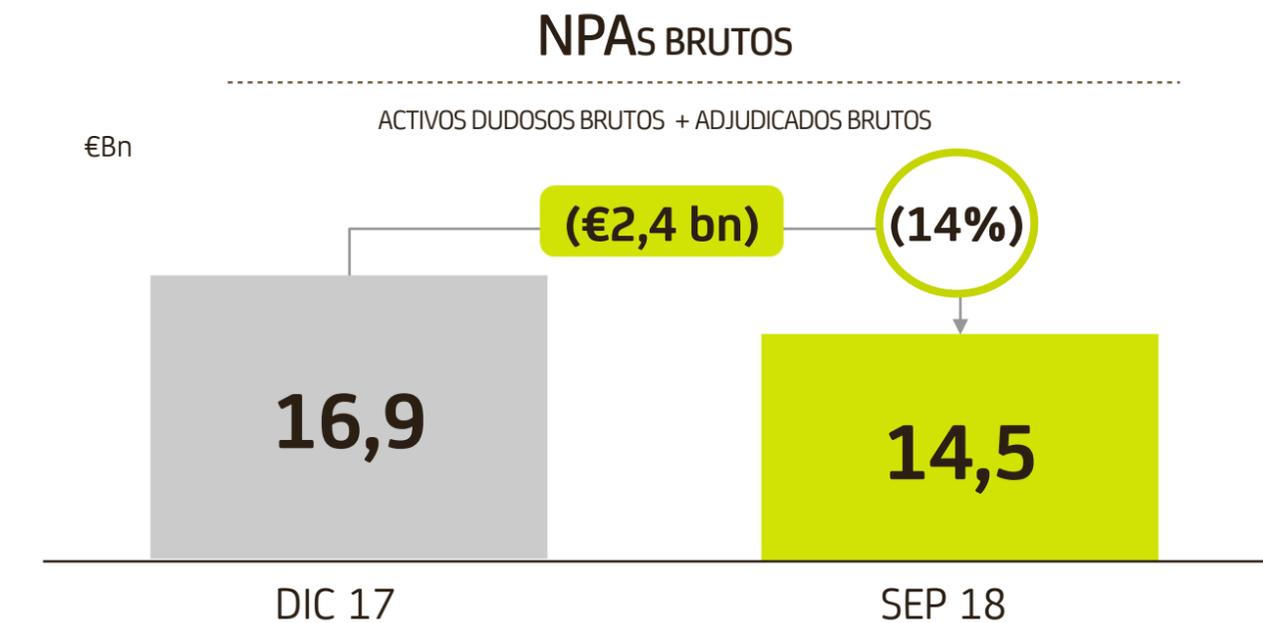
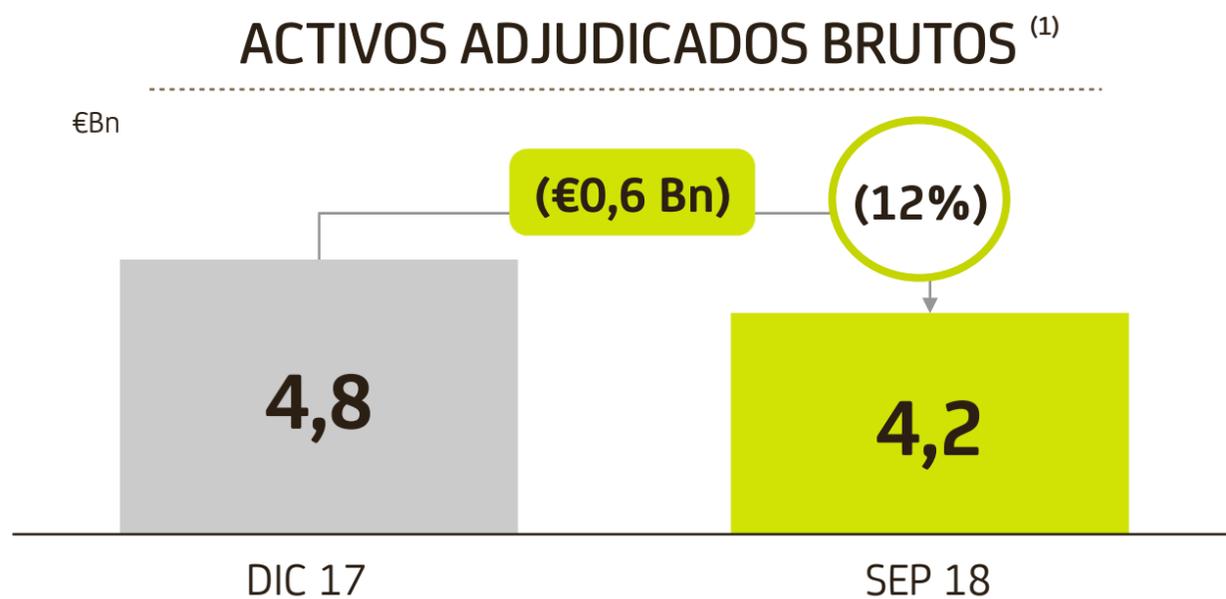
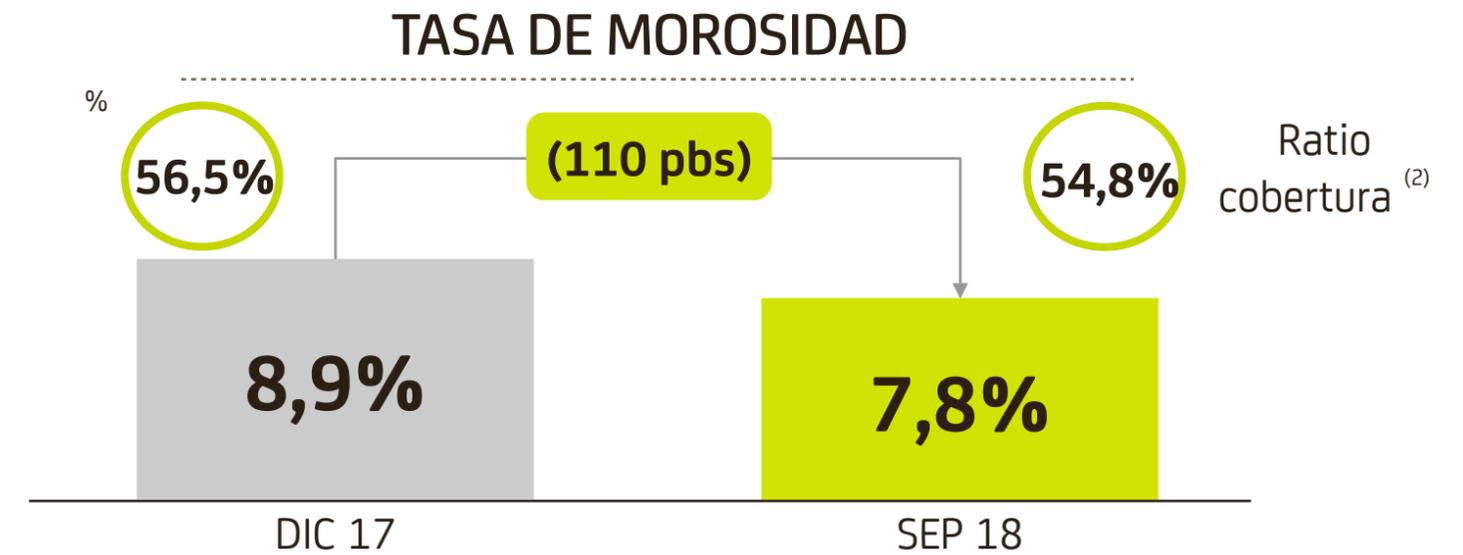
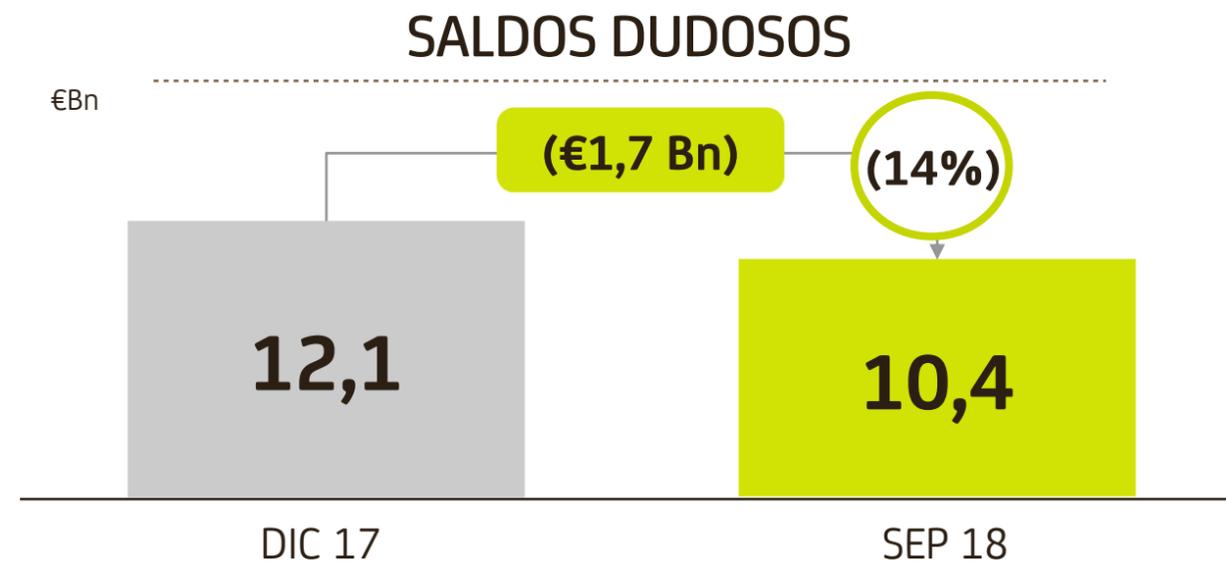


\* Última cuota disponible. Fuente BdE

> **Claves del trimestre**

Calidad de activos | **Principales métricas**

**La tasa de morosidad disminuye 110 pbs en los primeros 9 meses del año**



(1) Los activos adjudicados para el cálculo de los NPAs excluyen el Fondo Social de Viviendas y activos en alquiler con rentabilidad sobre VNC superior al 3% (€0,4bn)

(2) Tasa de cobertura incorporando las provisiones por IFRS 9. En caso de excluir las provisiones por IFRS 9 la cobertura se situaría en el 50,8% en Dic 17.

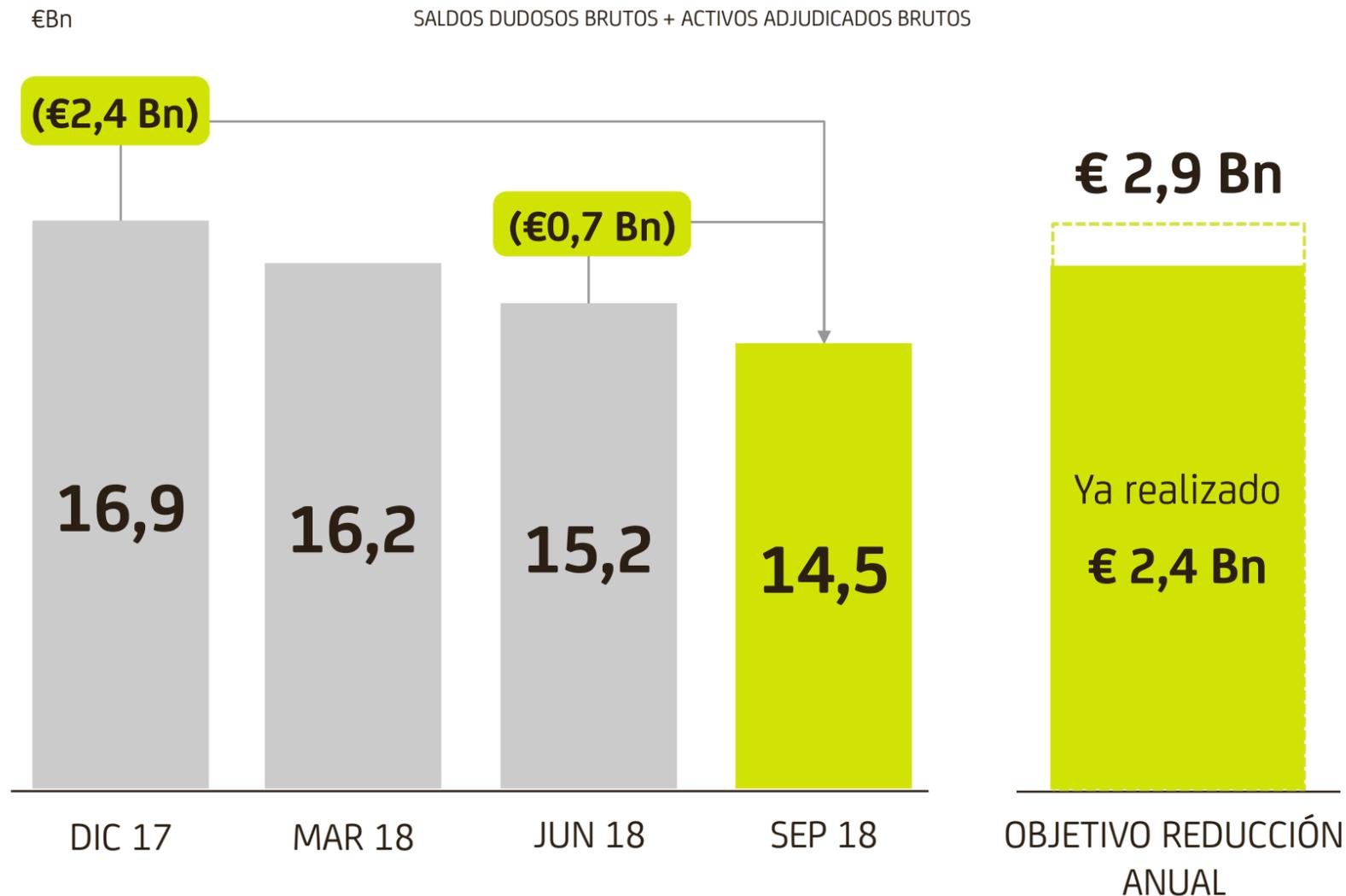
> **Claves del trimestre**

Calidad de activos | **Reducción NPAs**

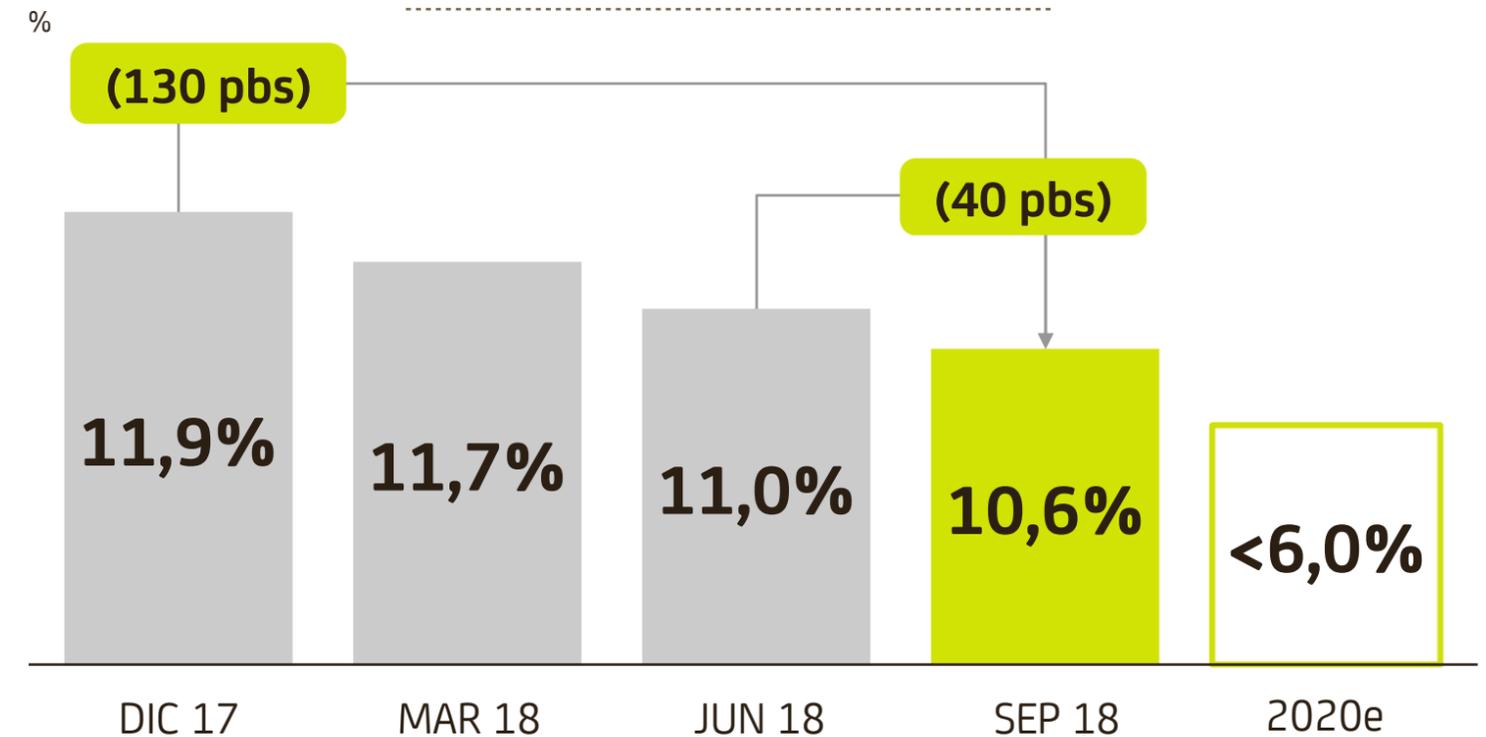
**€2,4 Bn de reducción de activos problemáticos en los primeros 9 meses del año**

**EVOLUCIÓN NON PERFORMING ASSETS**

SALDOS DUDOSOS BRUTOS + ACTIVOS ADJUDICADOS BRUTOS



**RATIO NPAs BRUTOS**



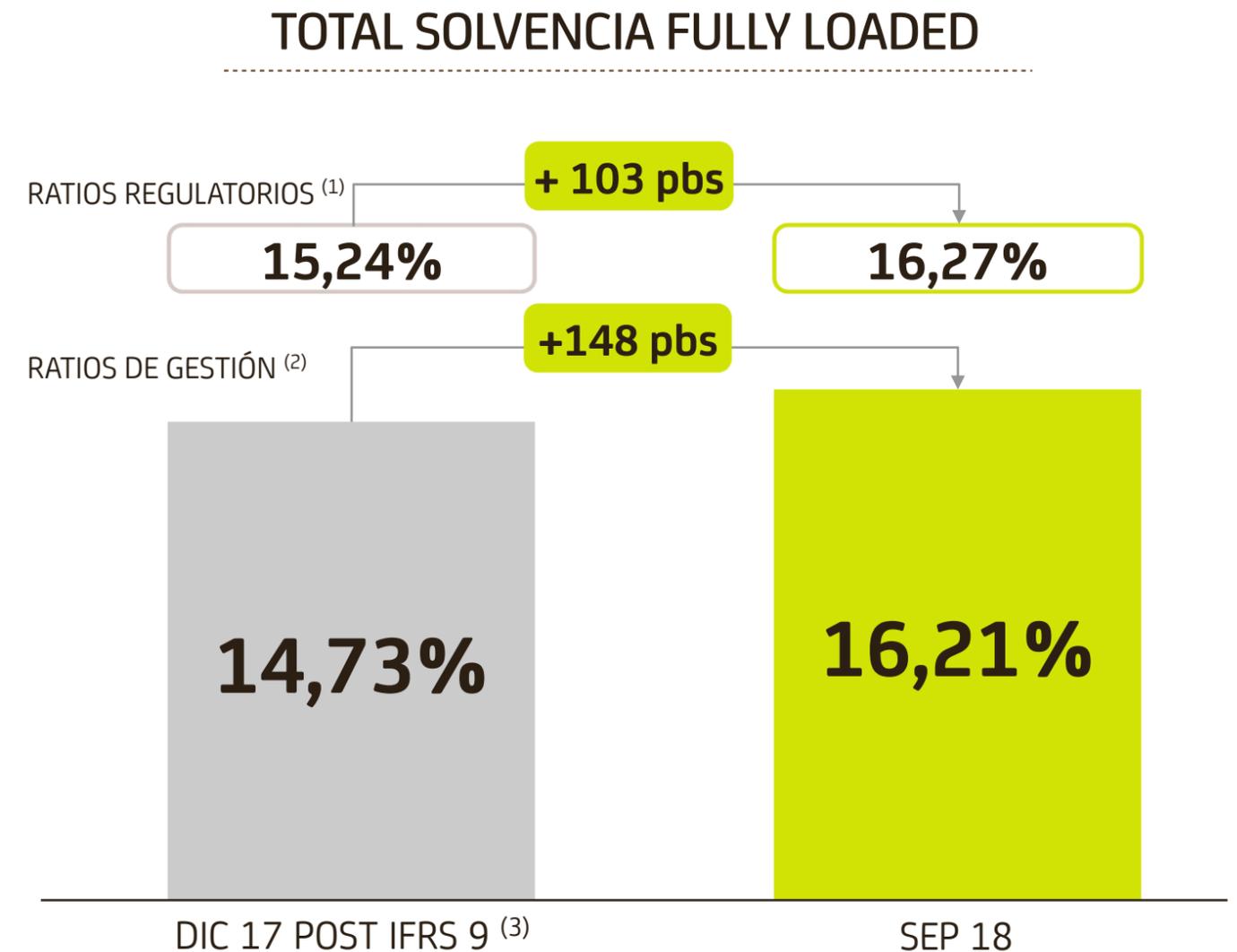
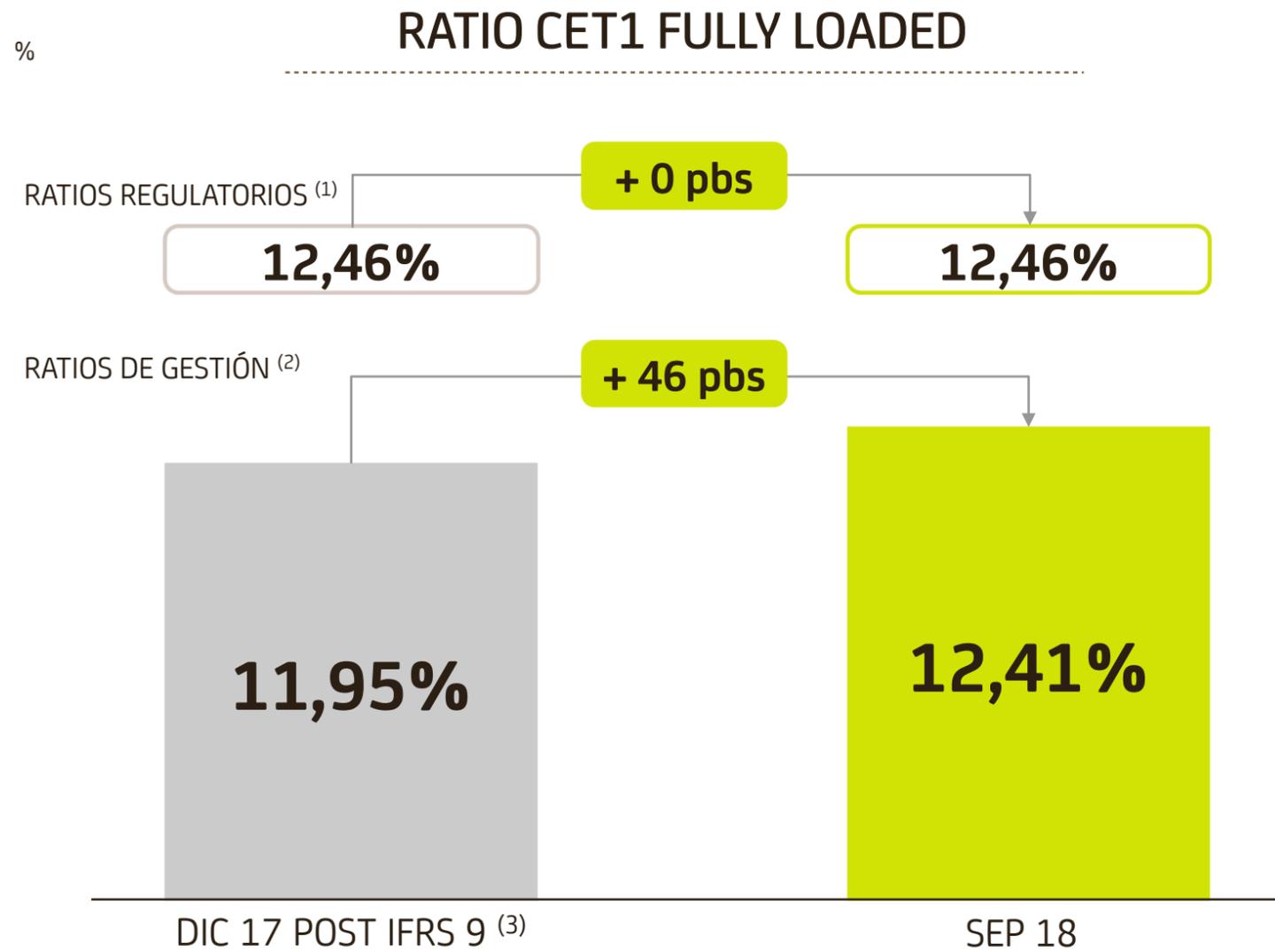
**RATIO NPAs NETOS**



> **Claves del trimestre**

Generación de capital | **Niveles de capital**

**Generación de 46 pbs de capital CET1 en los primeros 9 meses del año**



Las ratios de solvencia recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el ajuste regulatorio por el dividendo previsto

(1) Ratios incluyendo plusvalías latentes soberanas.

(2) Ratios sin incluir plusvalías latentes soberanas.

(3) Las ratios a diciembre 2017 son post fusión con BMN y post impacto total de IFRS 9.

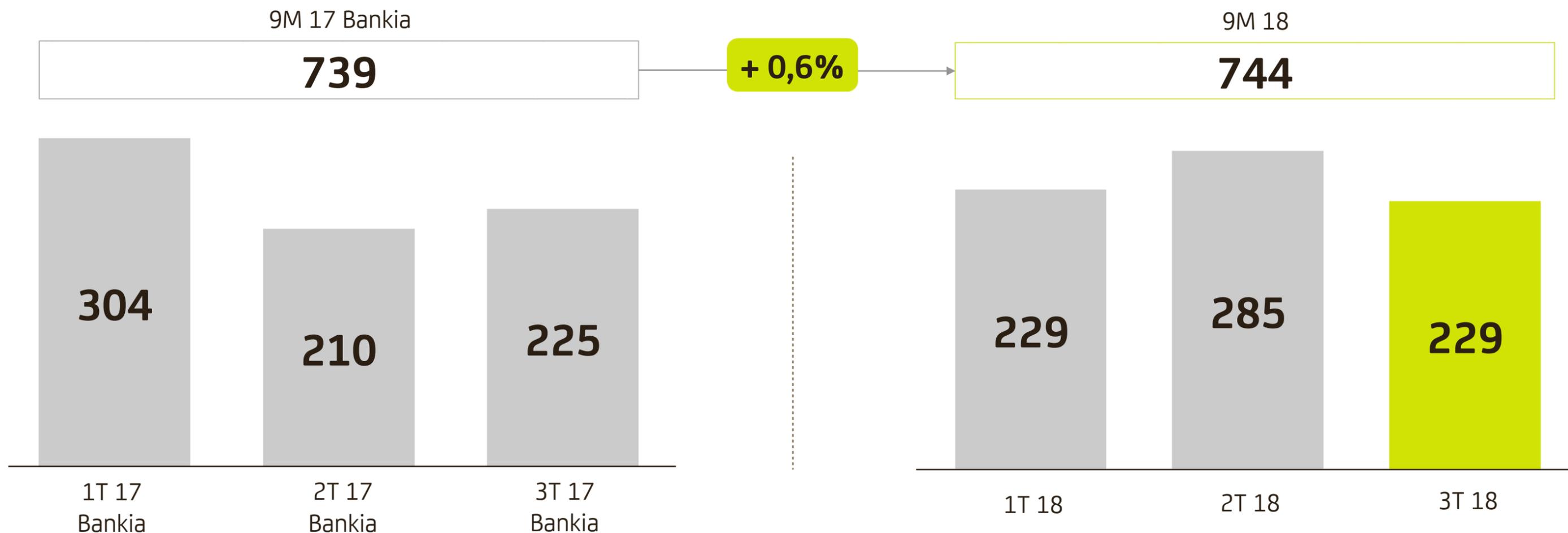
> **Claves del trimestre**

Rentabilidad | **Evolución de beneficio**

**El beneficio acumulado se incrementa en los primeros 9 meses**

EVOLUCIÓN BENEFICIO ATRIBUIDO

€ Mn



**ROE 9M18: 7,9%**

1

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

2

**RESULTADOS 3T 2018**

3

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

4

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

5

**CONCLUSIONES**

## > Resultados 3T 2018

### Cuenta de resultados – Grupo Bankia y BMN: 9M acumulado

€ Mn	9M 17 Bankia	9M 18	Dif %	9M 17 Bankia + BMN	9M 18	Dif %
Margen Intereses	1.467	1.542	5,1%	1.713	1.542	(10,0%)
Comisiones	636	799	25,8%	775	799	3,1%
Resultado operaciones financieras	314	381	21,4%	365	381	4,4%
Otros ingresos	(17)	(16)	5,9%	10	(16)	--
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.398</b>	<b>2.706</b>	<b>12,8%</b>	<b>2.863</b>	<b>2.706</b>	<b>(5,5%)</b>
Gastos de explotación	(1.151)	(1.402)	(21,8%)	(1.444)	(1.402)	(2,9%)
<b>Margen antes de provisiones</b>	<b>1.247</b>	<b>1.304</b>	<b>4,5%</b>	<b>1.419</b>	<b>1.304</b>	<b>(8,1%)</b>
Dotaciones a provisiones de crédito	(256)	(256)	--			
Dotaciones a provisiones de activos adjudicados	(79)	(78)	(0,5%)			
Impuestos, minoritarios y otros	(174)	(226)	29,9%			
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>739</b>	<b>744</b>	<b>0,6%</b>			

## > Resultados 3T 2018

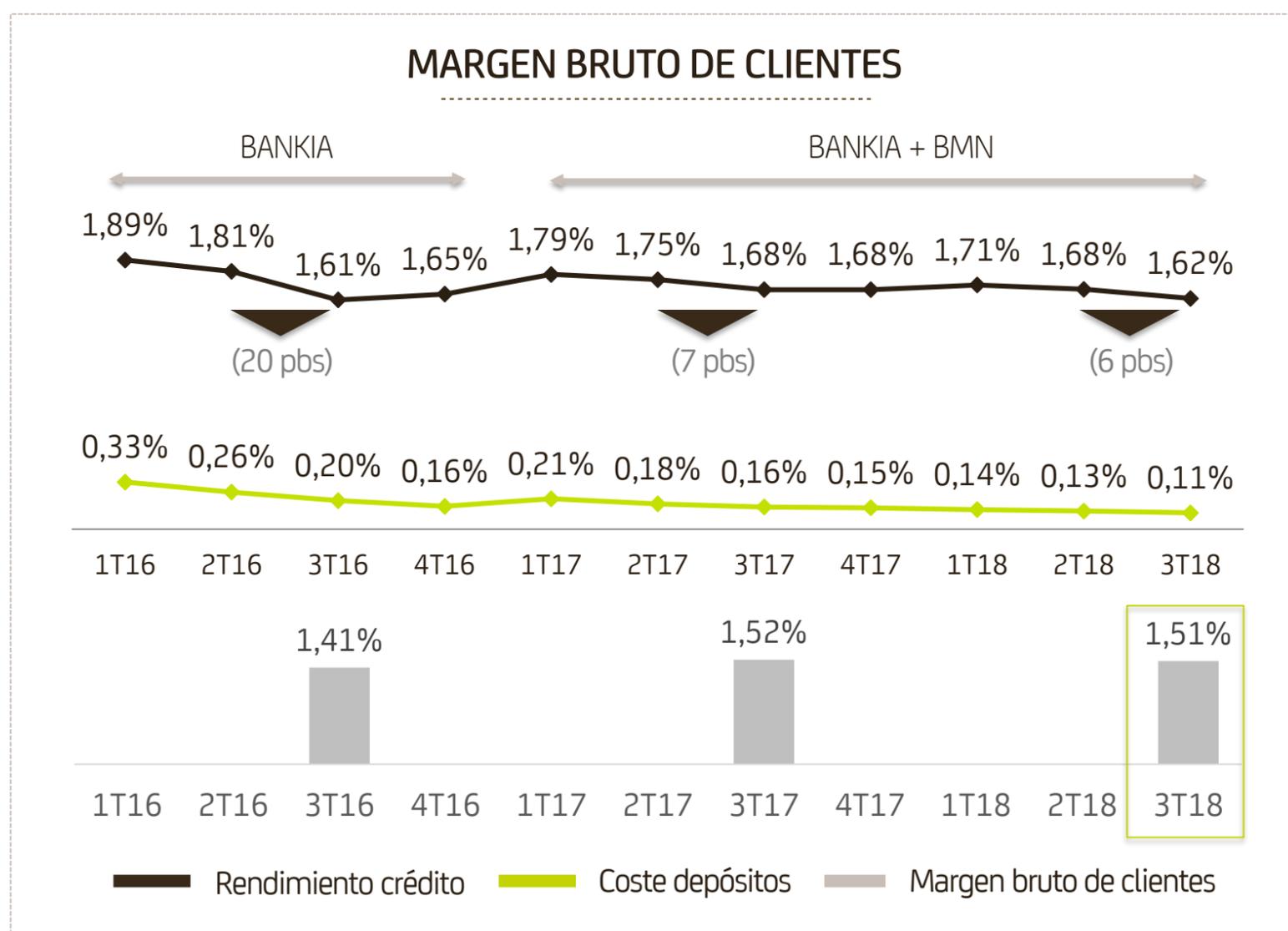
### Cuenta de resultados – Grupo Bankia y BMN: trimestral

€ Mn	1T 18	2T 18	3T 18	Dif % 3T18 vs 2T18
Margen Intereses	526	521	495	(5,0%)
Comisiones	264	270	265	(1,8%)
Resultado operaciones financieras	139	152	90	(41,2%)
Otros ingresos	10	(40)	15	--
<b>Margen Bruto</b>	<b>939</b>	<b>903</b>	<b>865</b>	<b>(4,2%)</b>
Gastos de explotación	(485)	(459)	(458)	(0,3%)
<b>Margen antes de provisiones</b>	<b>453</b>	<b>444</b>	<b>407</b>	<b>(8,3%)</b>
Dotaciones a provisiones de crédito	(107)	(73)	(76)	4,0%
Dotaciones a provisiones de activos adjudicados	(27)	(23)	(29)	26,9%
Impuestos, minoritarios y otros	(89)	(64)	(73)	14,1%
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>229</b>	<b>285</b>	<b>229</b>	<b>(19,7%)</b>

## > Resultados 3T 2018

### Margen de intereses

## Margen bruto afectado por la estacionalidad del tercer trimestre



- ▶ Rendimiento del crédito afectado por la estacionalidad del trimestre, que presenta una menor contribución de ingresos de créditos dudosos.
- ▶ El margen bruto de clientes se mantiene estable respecto a 3T17.
- ▶ El precio de las nuevas formalizaciones permanece estable en el 2,7% en el 3T 2018.

## > Resultados 3T 2018

### Margen de intereses

## Gestión activa del valor económico de las carteras

### EVOLUCIÓN CARTERAS DE RENTA FIJA (ALCO)

€Bn	Sep 17	Jun 18	Sep18
<b>Cartera valor razonable no cubierta</b>	<b>13,7</b>	<b>10,0</b>	<b>7,3</b>
<b>Resto cartera ALCO</b>	<b>16,6</b>	<b>18,5</b>	<b>18,9</b>
Cartera valor razonable cubierta	6,5	5,4	5,8
Cartera a coste amortizado	10,1	13,1	13,1
<b>Cartera de renta fija ALCO</b>	<b>30,3</b>	<b>28,5</b>	<b>26,2</b>

#### VENTAS EJECUTADAS DE CARTERAS

Saldos nominales

**€8,5 Bn**

9M18

#### ROF GENERADO

**€346 Mn**

9M18

#### PESO CARTERA VR NO CUBIERTA

Sobre total ALCO

**27,8%** EN SEP 18

VS 45,2% EN SEP 17

### CARTERAS - IMPACTOS FINANCIEROS

▶ **ROF: + €346 Mn** en 9M18.

**MI: - €45 Mn** estimados para todo 2018.

Ratio **ROF / MI = 7,7x**

### CARTERAS - IMPACTOS EN SOLVENCIA

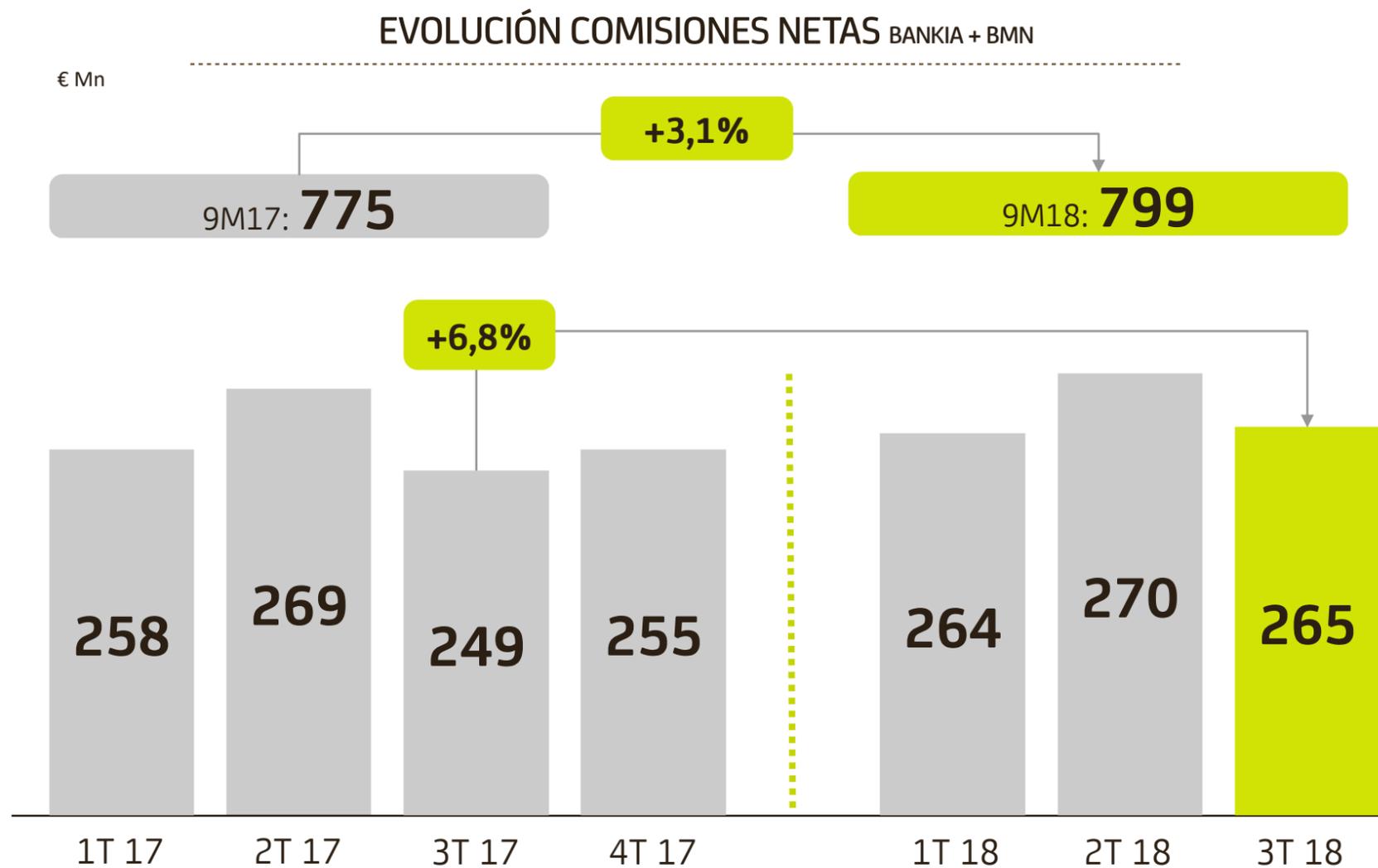
▶ **Ventas** permiten **no incurrir en minusvalías**, anulando su impacto negativo en capital.

▶ **Reducción del 47%** de carteras a **VR no cubiertas** vs. Dic17 - **reducción sensibilidad** a las variaciones de tipos.

## > Resultados 3T 2018

### Comisiones

Las comisiones acumuladas en el año avanzan un 3,1%



#### FONDOS DE INVERSIÓN

Comisiones brutas por comercialización y gestión

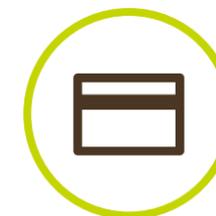
**+13,6%** 9M18 VS 9M17



#### PLANES DE PENSIONES

Comisiones brutas por comercialización y gestión

**+8,5%** 9M18 VS 9M17



#### MEDIOS DE PAGO

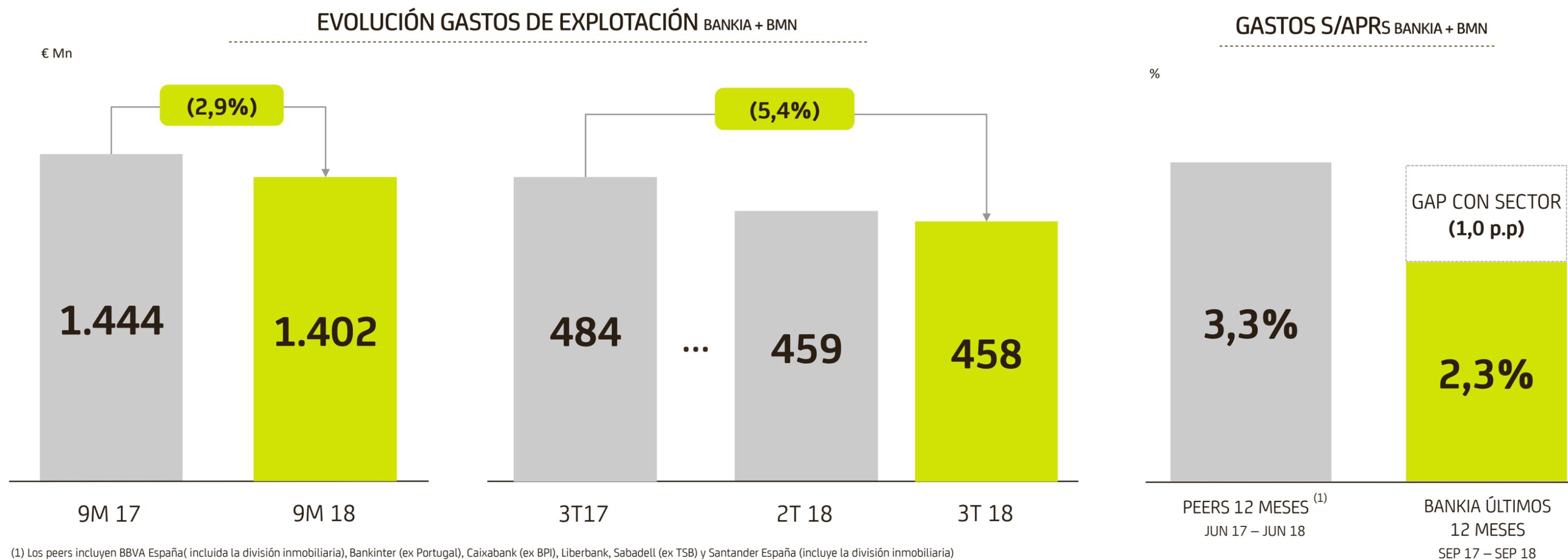
Comisiones brutas por tarjetas de crédito, TPVs, cajeros...

**+13,1%** 9M18 VS 9M17

## > Resultados 3T 2018

### Gastos de explotación

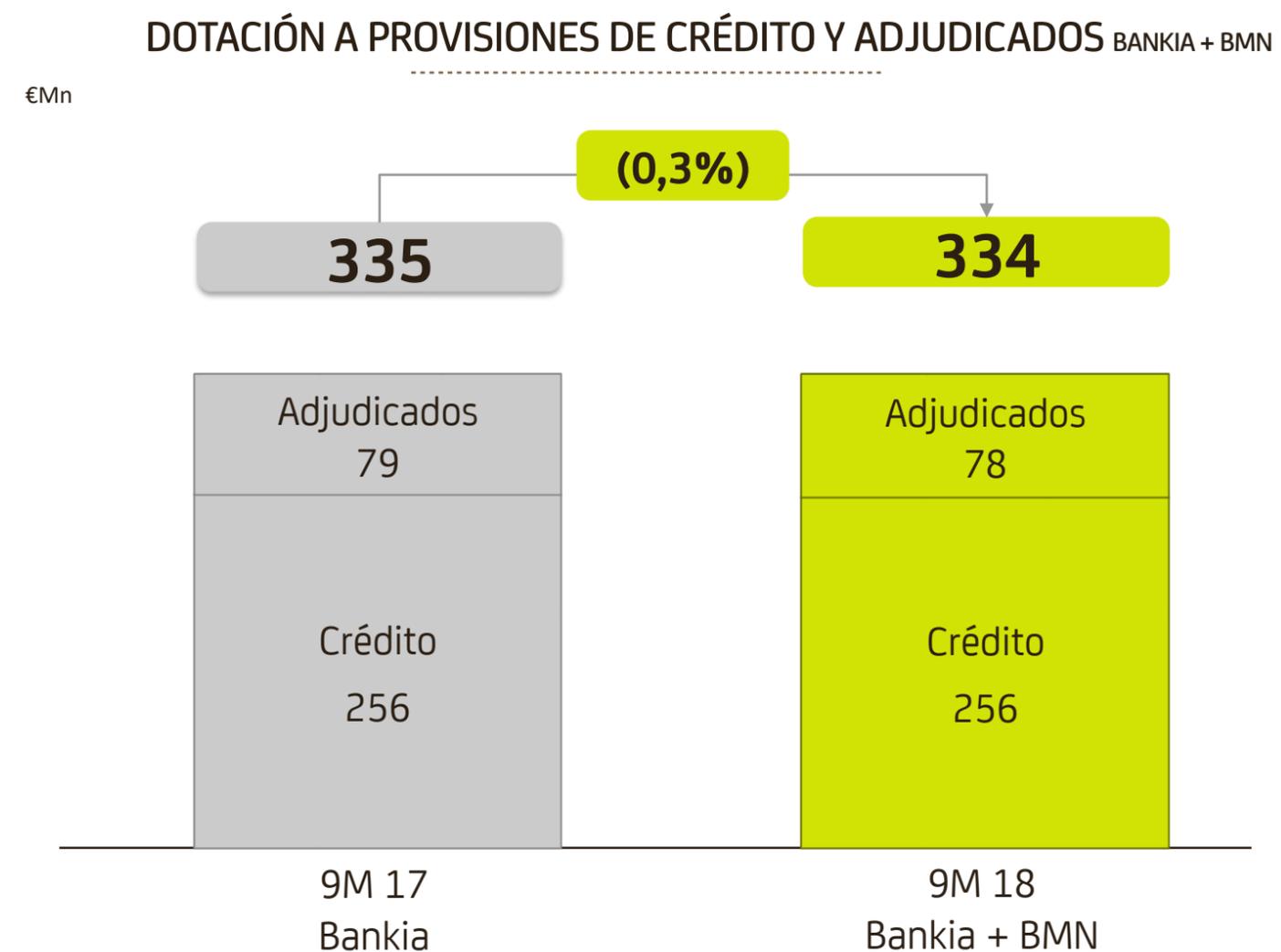
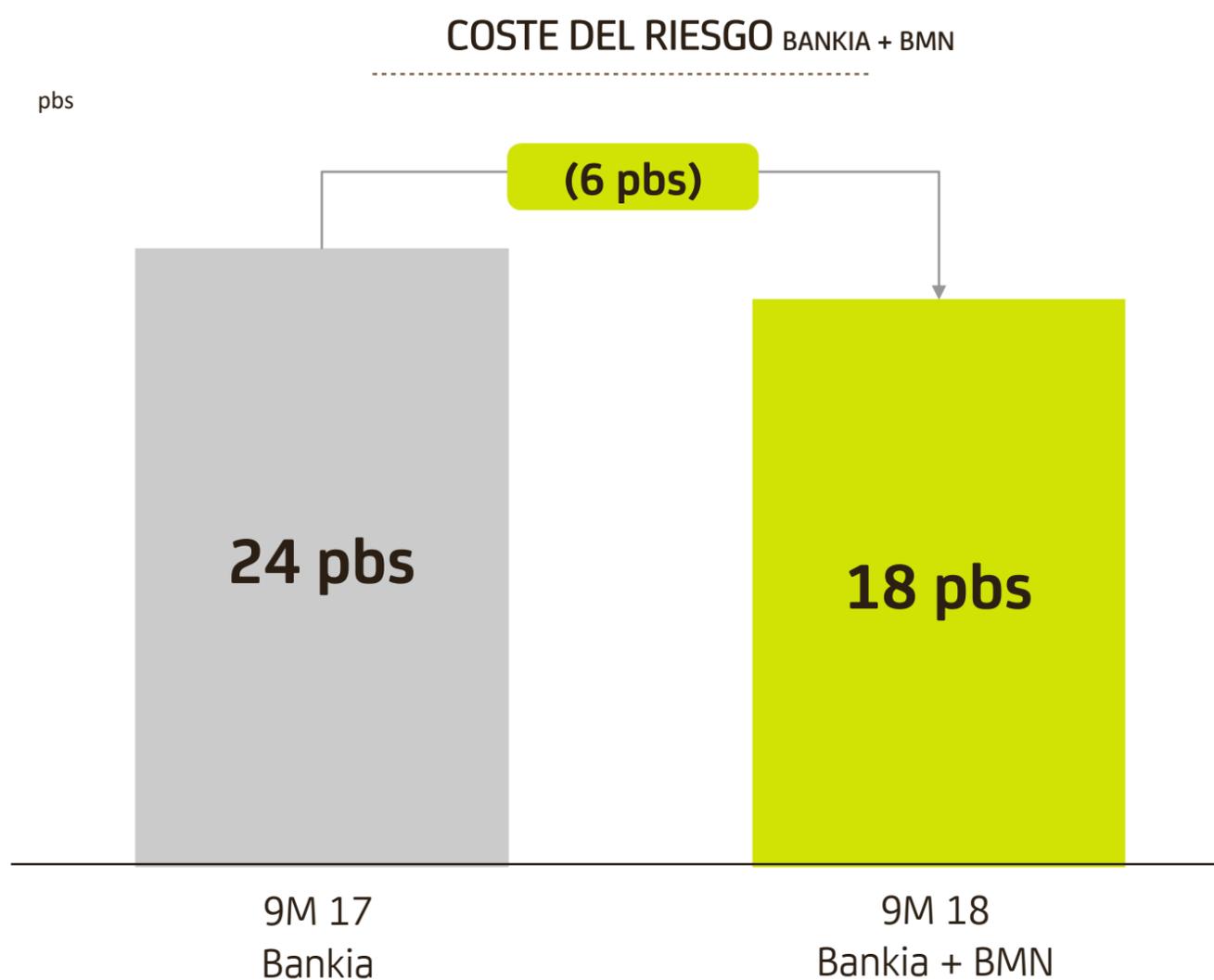
**Los gastos se reducen un 5,4% con respecto al tercer trimestre del año anterior**



> **Resultados 3T 2018**

Coste del riesgo

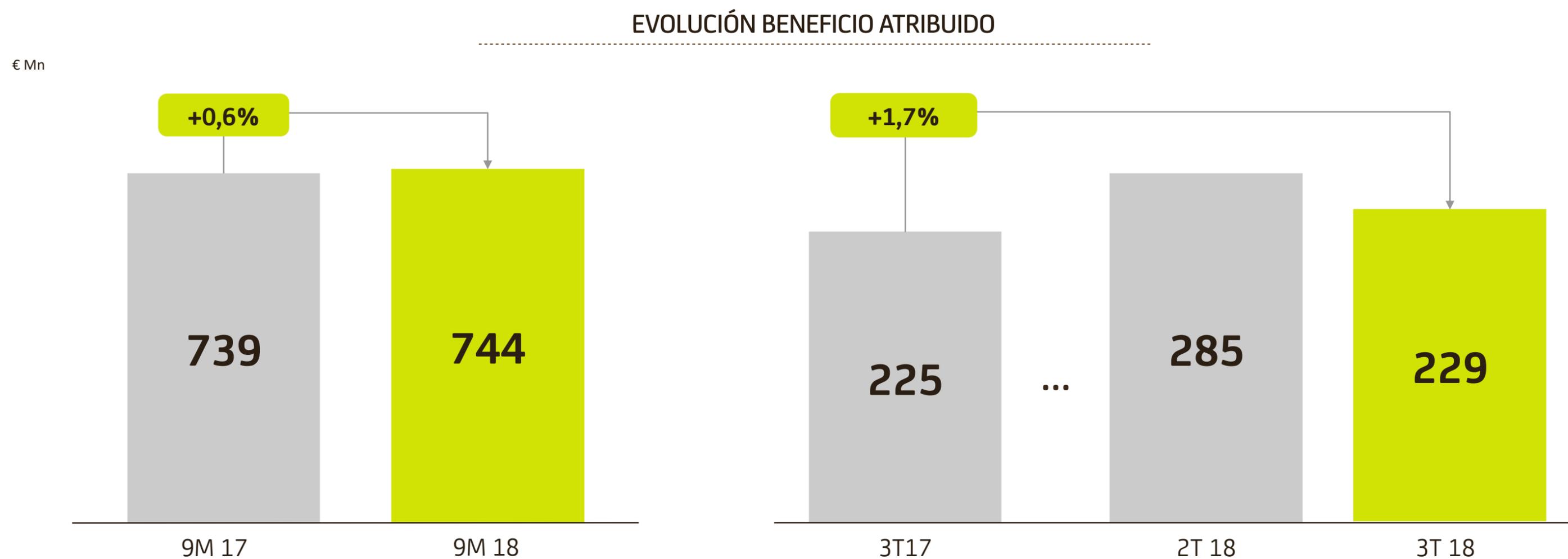
**El coste del riesgo acumulado se sitúa en 18 pbs**



## > Resultados 3T 2018

Beneficio atribuido

**Beneficio acumulado superior al mismo periodo del año anterior**



**1**

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

**2**

**RESULTADOS 3T 2018**

**3**

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

**4**

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

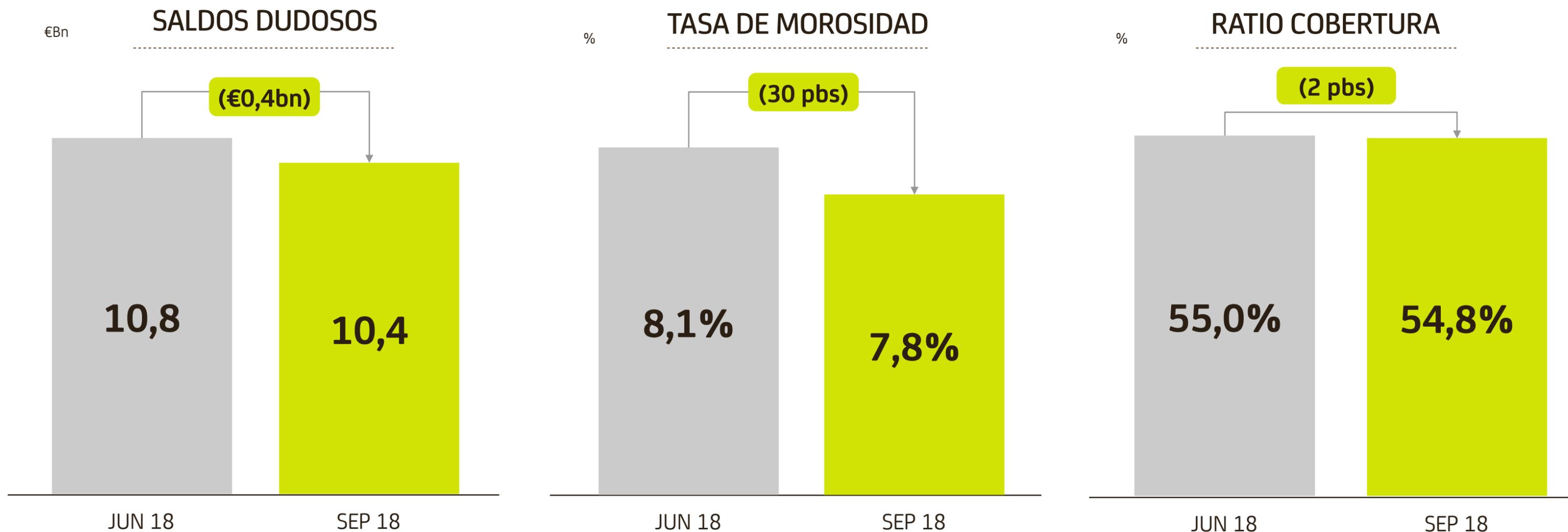
**5**

**CONCLUSIONES**

## > Calidad de los activos y gestión del riesgo

### Calidad crediticia

Reducción de €0,4 Bn de saldos dudosos en el tercer trimestre

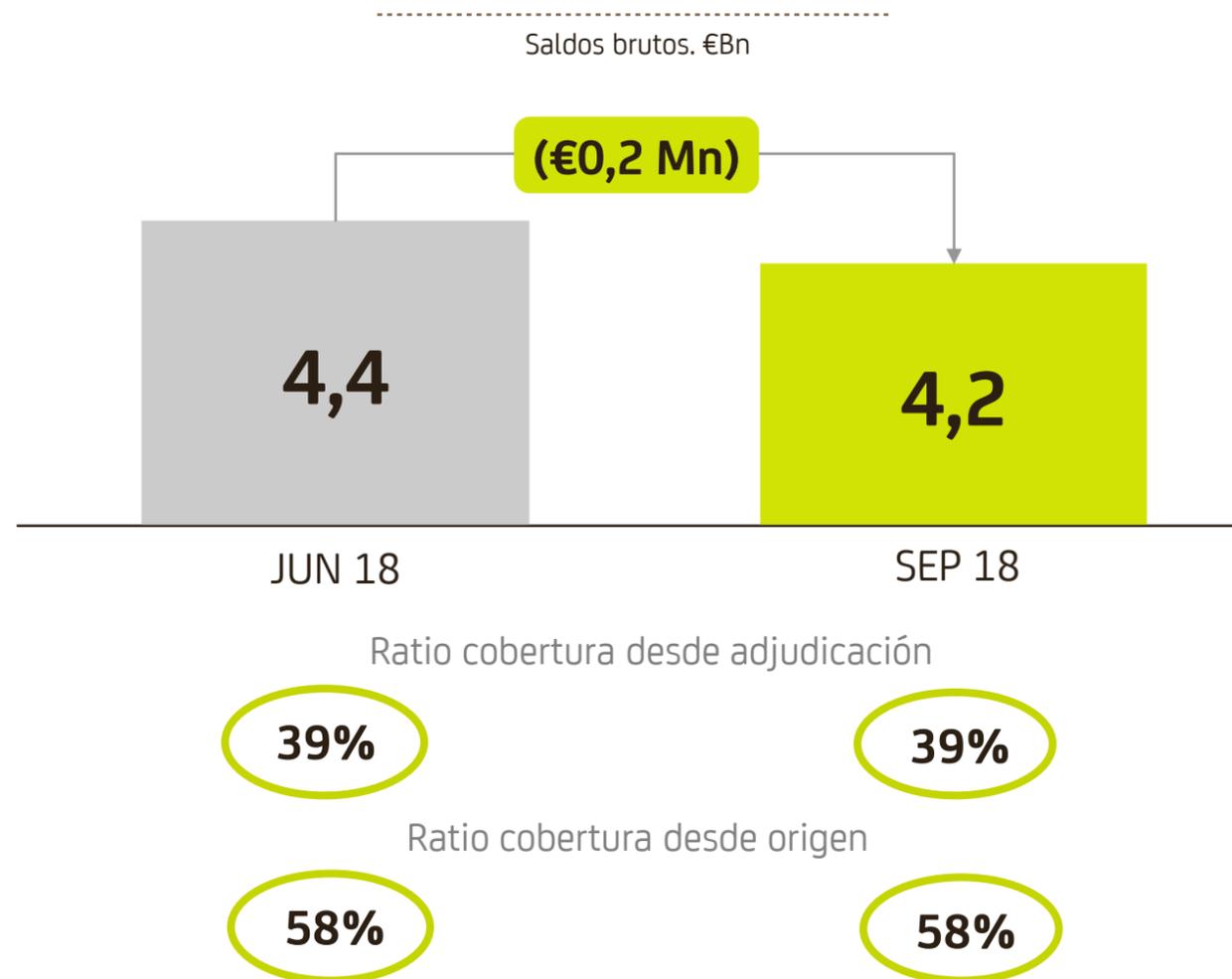


> **Calidad de los activos y gestión del riesgo**

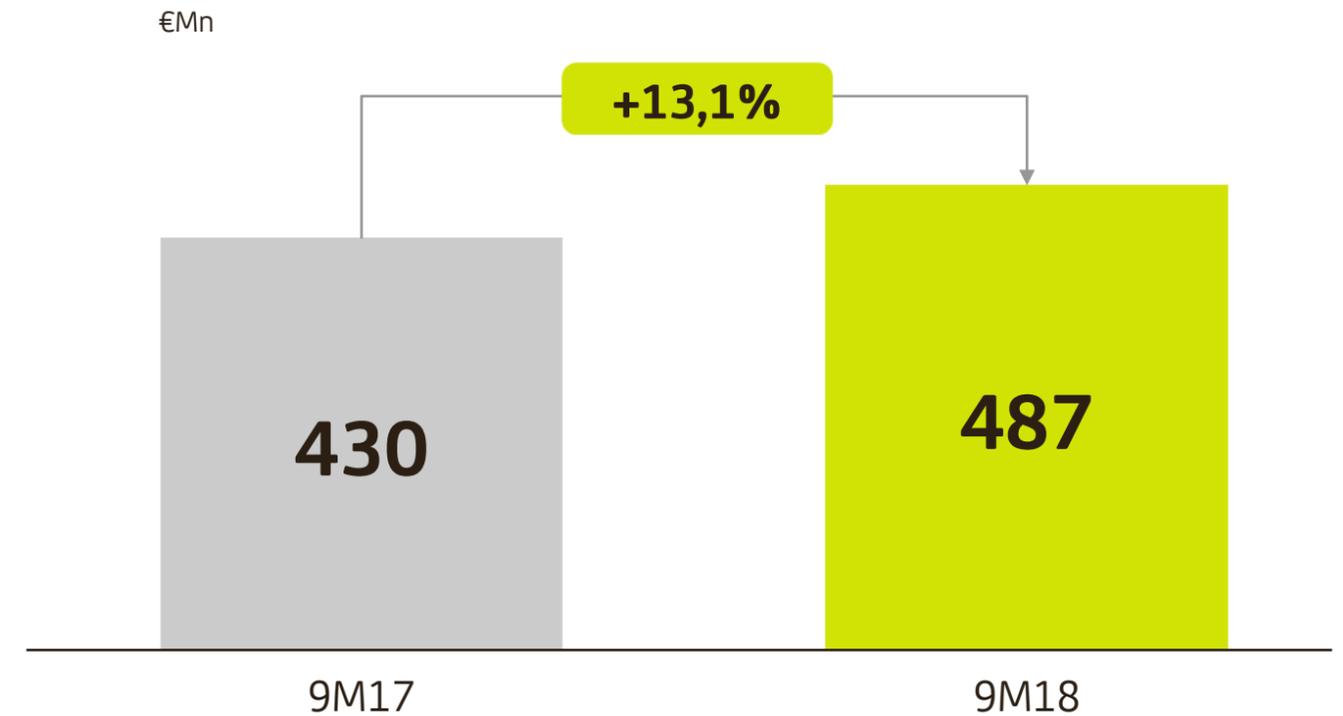
Calidad crediticia

**El saldo de activos adjudicados sigue reduciéndose gracias al impulso de las ventas**

**EVOLUCIÓN ACTIVOS ADJUDICADOS**



**VENTAS ACTIVOS ADJUDICADOS**



**Crecimiento del 47% en unidades vendidas (10.700 9M18 VS 7.300 9M17). 20% stock inicial**

**1**

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

**2**

**RESULTADOS 3T 2018**

**3**

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

**4**

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

**5**

**CONCLUSIONES**

> **Liquidez** y solvencia

Liquidez y rating

Métricas de liquidez y ratings

> LTD Ratio Sep 2018	<b>93,6%</b>
> LCR Sep 2018	<b>157%</b>
> GAP comercial Sep 2018	<b>(€1,6 Bn)</b>
> Activos líquidos s/vencimientos Sep 2018	<b>1,4x</b>

ACTIVOS LÍQUIDOS DISPONIBLES

% HQLA sobre total

**€29,2 Bn**

No HQLA: 4,2%

**HQLA  
95,8%**

SEP 18

	<u>Senior</u>	<u>SNP</u>
<b>S&amp;P Global Ratings</b>	<b>BBB</b> Perspectiva Estable	<b>BBB-</b> Perspectiva Estable
<b>Fitch Ratings</b>	<b>BBB-</b> Perspectiva Positiva	<b>BBB-</b> Perspectiva Positiva
<b>DBRS</b>	<b>BBB (high)</b> Perspectiva Estable	--

> **Liquidez y solvencia**

Emisión AT1

**Exitosa segunda emisión de AT1**

**DETALLES DE LA OPERACIÓN**

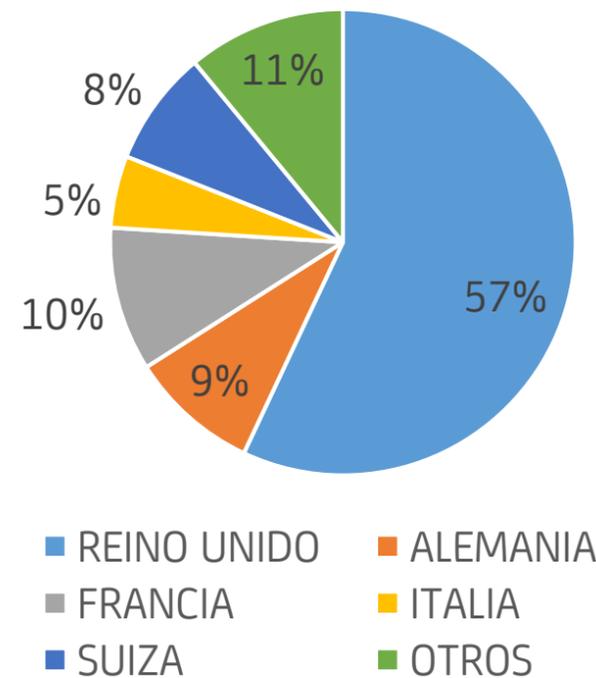
**Volumen (€Mn)**  
**€500 Mn**

**Sobresuscripción (# veces)**  
**>5x**

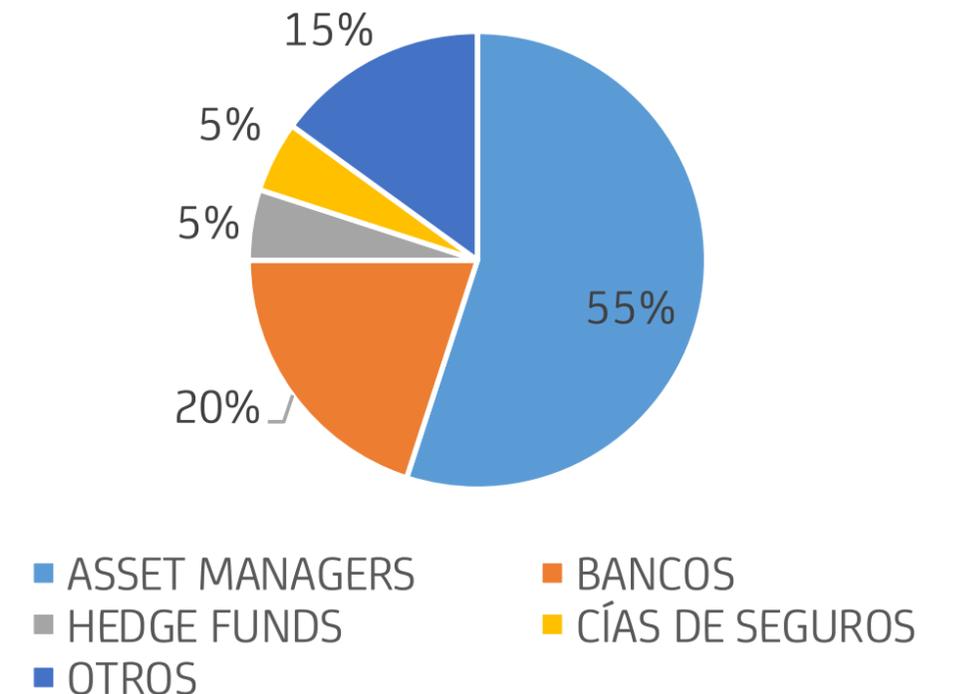
**Cupón**  
**6,375%**

**Impacto en capital**  
**+ 60 pbs** a nivel Total Solvencia  
 (BISIII FL)

**COLOCACIÓN POR GEOGRAFÍA**



**COLOCACIÓN POR TIPO DE INVERSOR**



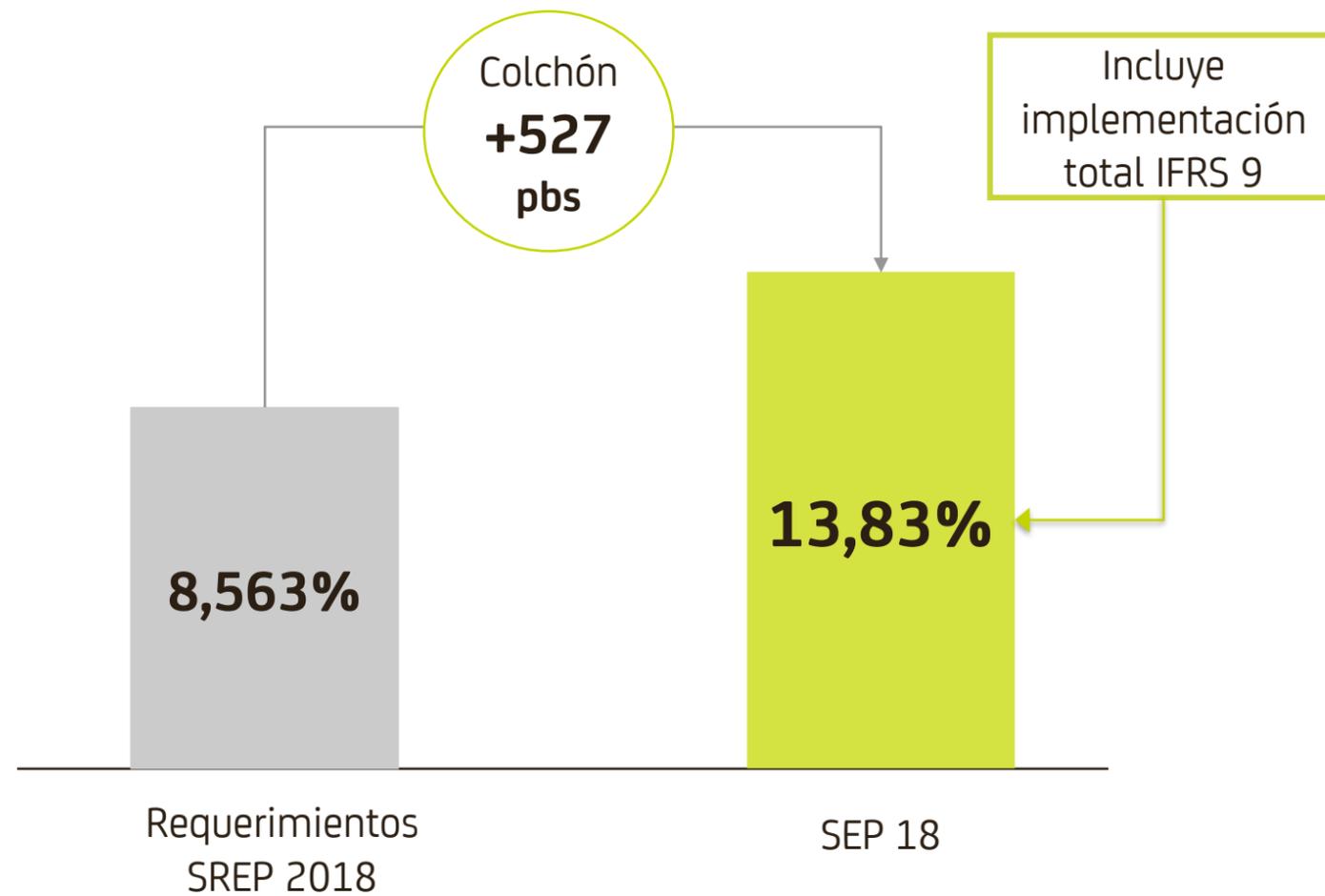
**La emisión nos permite terminar de cubrir los requerimientos regulatorios de AT1 y Tier 2**

> Liquidez y **solventia**

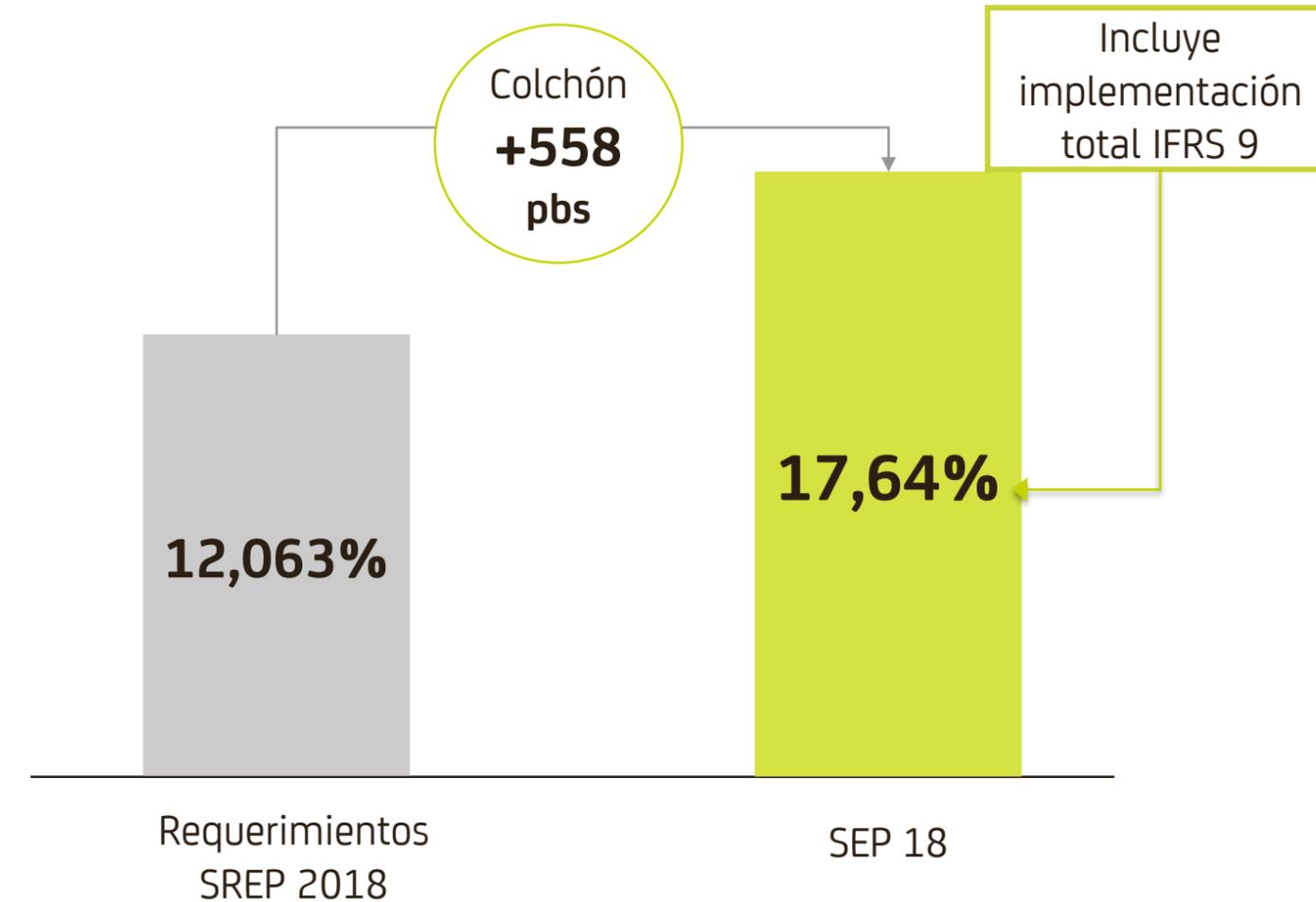
Ratios de solventia – Phase In

**Amplios colchones de capital sobre los mínimos regulatorios exigidos**

RATIO CET1 PHASE IN



RATIO TOTAL SOLVENCIA PHASE IN



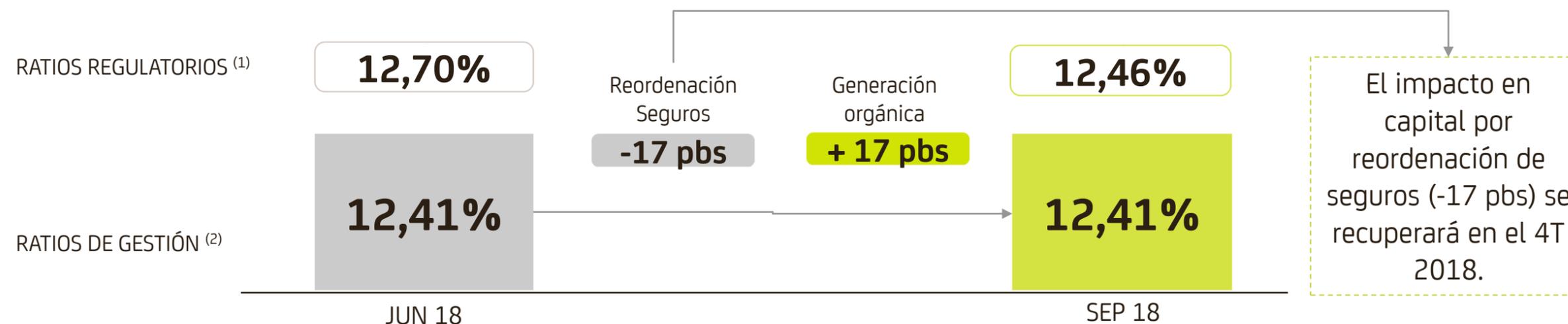
> Liquidez y **solventia**

Ratios de solventia – Evolución Fully Loaded

**Generación orgánica de capital de 17 pbs en el trimestre**

EVOLUCIÓN RATIO CET1 FULLY LOADED

**CET 1**



**TOTAL SOLVENCIA**



**Ratio apalancamiento Fully Loaded: 5,6% Sep 18**

Las ratios de solventia recogen el resultado atribuido al Grupo y descuentan el ajuste regulatorio por el dividendo previsto.

(1) Ratios incluyendo plusvalías latentes soberanas. Impacto total de IFRS 9 ya registrado.

(2) Ratios sin incluir plusvalías latentes soberanas. Impacto total de IFRS 9 ya registrado.

**1**

**CLAVES DEL TRIMESTRE**

**2**

**RESULTADOS 3T 2018**

**3**

**CALIDAD DE LOS ACTIVOS Y GESTIÓN DEL RIESGO**

**4**

**LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

**5**

**CONCLUSIONES**

## > Conclusiones

> Crecen los clientes y los ingresos domiciliados y seguimos ganando cuota en segmentos clave (Empresas, Consumo, Fondos Inversión...).

> La captura de sinergias y la contención del coste de riesgo, claves en la generación de resultados.

> Mantenemos el ritmo de reducción acelerada de NPAs, que ya caen un 14% desde el inicio del año (-€2,4Bn).

> La emisión de €500 Mn de Additional Tier 1 nos permite reforzar nuestra ratio de Total Solvencia (16,21% Fully Loaded) y acumular pasivos elegibles para MREL.

## > Anexo

### Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

## Glosario ( 1 de 2)

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

Medida de Rendimiento	Definición
Activos Líquidos	Suma de HQLAs y el disponible en póliza en el Banco Central Europeo.
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> . Comité de Activos y de Pasivos.
APRs	Activos Ponderados por Riesgo.
AT 1	<i>Additional Tier 1</i> . Instrumentos de capital de Tier 1 Adicional.
Coste del Riesgo (%)	Mide la relación existente entre las dotaciones por insolvencias y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.
Gap Comercial	Diferencia entre el saldo de Crédito de Clientes Estricto y la suma de Depósitos Estrictos de Clientes y Pagarés Minoristas y Créditos de Mediación.
Gastos / APRs	Suma de Gastos de Explotación sobre Activos Ponderados por Riesgo.
HQLA	<i>High Quality Liquid Assets</i> . Activos Líquidos de Alta Calidad.
IFRS	<i>International Financial Reporting Standards</i> . Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
LCR (%)	<i>Liquidity Coverage Ratio</i> . Ratio de Cobertura de Liquidez.
LTD (%)	<i>Loan to Deposits Ratio</i> . Relación entre la financiación concedida a la clientela y los depósitos captados de clientes.

> **Anexo**Glosario**Glosario ( 2 de 2)**

Medida de Rendimiento	Definición
Margen bruto de clientes	Diferencia entre el tipo medio del crédito a la clientela y el tipo medio del coste de los depósitos de clientes.
Margen neto antes de provisiones	Margen bruto menos gastos de administración y amortizaciones.
NPAs brutos	<i>Non Performing Assets</i> (saldo bruto). Saldo bruto de activos no productivos. Recoge la suma de saldos dudosos más activos adjudicados.
Ratio de cobertura de adjudicados desde adjudicación	Saldo de fondos de provisiones constituidos desde la adjudicación del activo sobre el saldo de activos adjudicados
Ratio de cobertura de adjudicados desde origen	Saldo de fondos de provisiones constituidos desde la concesión del préstamo que dio origen al activo adjudicado sobre el saldo de activos adjudicados
Ratio de desintermediación	Suma del saldo de fondos de inversión sobre la suma de fondos de inversión más depósitos estrictos de clientes
ROE (%)	<i>Return on Equity</i> . Mide la rentabilidad obtenida de los fondos propios.
ROF	Resultado de Operaciones Financieras. Suma el resultado obtenido en la gestión de las carteras de activos y pasivos financieros y coberturas contables.
SNP	<i>Senior Non Preferred</i> . Deuda Sénior No Preferente.
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> . Proceso de evaluación y revisión supervisora.
Tasa de cobertura de morosidad	Mide el grado en que el deterioro de los riesgos dudosos se ha cubierto contablemente mediante provisiones por insolvencias.
Tasa de morosidad	Relación existente entre los riesgos dudosos y el saldo total del riesgo crediticio de clientes y riesgos contingentes.

# Bankia

SIGAMOS TRABAJANDO

**Investor Relations**

[ir@bankia.com](mailto:ir@bankia.com)

**Bankia Comunicación**

[bankiacomunicacion@bankia.com](mailto:bankiacomunicacion@bankia.com)