

# **Liberbank**

## **Informe financiero**

Cuarto trimestre de 2017

## Índice

1.	Entorno macroeconómico .....	3
2.	Hechos destacados .....	5
3.	Principales magnitudes .....	6
4.	Evolución financiera.....	7
5.	Glosario.....	18

### Aviso legal

Liberbank S.A. advierte que este documento puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la Entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que los resultados reales pueden diferir significativamente de dichas previsiones o estimaciones. El presente documento puede contener información no auditada o resumida. Se invita a los destinatarios a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## 1. Entorno macroeconómico

### 1.1. Situación económica internacional

Los indicadores parciales de coyuntura conocidos hasta la fecha adelantan que el crecimiento económico mundial se mantiene sólido. Los datos de confianza siguen en niveles elevados y muestran un crecimiento más sincronizado entre economías avanzadas y emergentes. De este modo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima un crecimiento del PIB mundial del 3,6% en 2017 y del 3,7% en 2018, las cifras más elevadas desde 2010.

En EE.UU. la actividad económica recuperó impulso en 2017 tras un inicio de año marcado por la incertidumbre derivada del débil crecimiento en 2016 (1,5%) y las incógnitas asociadas con la Administración entrante. La Fed estima que el PIB podría haber crecido un 2,5% en 2017 (un punto porcentual por encima de lo registrado en 2016), lo que ha permitido la creación de dos millones de empleos y una reducción de la tasa de paro hasta el 4,1%, su nivel más bajo de los últimos 17 años. En este escenario, y pese a las tímidas cifras de inflación, la Fed ha continuado con el proceso de retirada de estímulos, realizando tres subidas de tipos de interés a lo largo de 2017 (hasta la horquilla del 1,25% - 1,50%) y dando paso a la reducción gradual de los activos de deuda que tiene en balance. Asimismo, cabe destacar que la política de comunicación de la Fed ha permitido que este proceso se haya realizado sin sobresaltos que afecten a la estabilidad financiera. Es más, 2017 ha sido un año record para los mercados de renta variable, donde el S&P 500 registraba una subida cercana al 20%, lo que ha sido compatible con unos índices de volatilidad en mínimos.

En cuanto a previsiones, la Fed mejora las relativas a PIB y desempleo, mientras que mantiene prácticamente intactas las de inflación. Respecto a los tipos de interés, se esperan tres subidas adicionales en 2018, aunque podría producirse una subida adicional si la reforma fiscal de la Administración Trump tuviera un impacto significativo sobre la actividad y la inflación. Por último, cabe destacar que las expectativas de tipos de interés en el largo plazo se mantienen ancladas en el 2,75%.

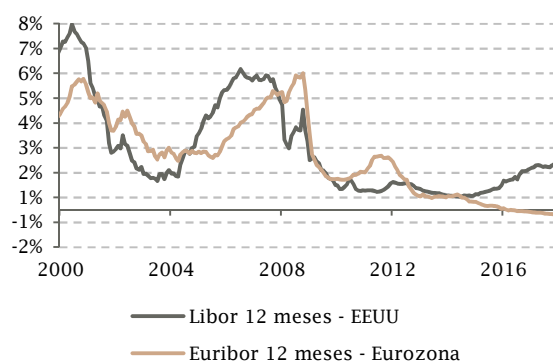
En la eurozona los registros de actividad también mostraron un mayor dinamismo de la economía (2,4% en 2017 según el BCE), que se apoya en la expansión de la inversión, la fortaleza del consumo y el impulso de las exportaciones. Los últimos datos conocidos muestran que la confianza de los agentes se mantiene en máximos, especialmente en el sector

manufacturero, impulsado por mayores órdenes de exportación como consecuencia del aumento de la demanda global y la menor incertidumbre política. Asimismo, la mejora de la demanda doméstica y el incremento de la utilización de la capacidad productiva están alentando la creación de empleo. En este escenario, el BCE ha adoptado un tono menos expansivo respecto a su política monetaria, anunciando la reducción del ritmo de compras de activos a la mitad (30.000 millones de euros mensuales) entre enero y septiembre de 2018. Todo lo anterior ha propiciado una apreciación del euro frente a las principales divisas. En concreto, el tipo de cambio euro-dólar ha registrado un crecimiento del 15% a lo largo de 2017, cerrando el año en el entorno del 1,20€/\$.

Con todo, la inflación se mantiene por debajo de la tasa objetivo del 2%, lo que ha llevado al BCE a continuar con el compromiso de mantener los tipos de interés de referencia en los niveles actuales durante un periodo de tiempo prolongado. De este modo, a lo largo de 2017 siguió aumentando la divergencia entre los tipos de interés de referencia de la eurozona y EE. UU. A finales de diciembre 2017, el Euribor a 12 meses se situaba en el -0,186%, frente al 2,080% del Libor a 12 meses en EE. UU., lo que supone el mayor diferencial de tipos entre ambas economías desde inicios de la década pasada.

En los próximos ejercicios se espera que el crecimiento económico se mantenga robusto (2,3% y 1,9% en 2018 y 2019 según estimaciones del BCE), y que la inflación converja a la tasa objetivo en la medida en que la mejora de la actividad y del empleo se traslade a los salarios. De este modo, es probable que a lo largo de 2018 se concreten los pasos a seguir para la normalización de la política monetaria en la eurozona.

### Tipos de interés en EE.UU. y Europa



Fuente: Thomson Reuters

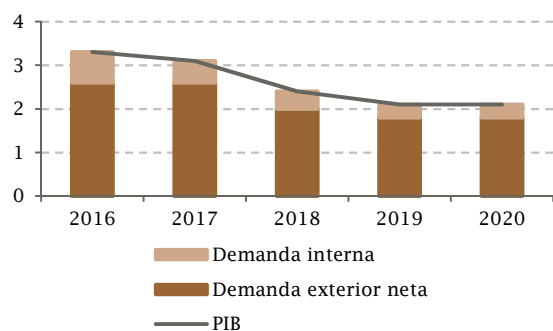
## 1.2. Economía española

En España, la economía creció un 0,8% entre octubre y diciembre según estimaciones del Banco de España (BdE), en línea con el trimestre anterior. De este modo, el PIB podría haber aumentado un 3,1% en 2017, lo que supone encadenar tres años con ritmos de crecimiento superiores al 3% anual y recuperar los niveles de actividad previos a la crisis. El incremento de 2017 se ha apoyado en el mayor dinamismo de las exportaciones de bienes, las cifras récord registradas por el sector turístico y la fortaleza del consumo privado. Lo anterior ha permitido, además, continuar con el proceso de consolidación fiscal, reduciendo el déficit público hasta niveles que podrían situarse en línea con el objetivo (-3,1% del PIB).

En el futuro próximo, el BdE espera una continuidad del ciclo expansivo, si bien con menor intensidad de lo observado en los últimos años, como consecuencia del agotamiento de algunos factores que han potenciado el crecimiento reciente (como la caída del precio del petróleo o la política expansiva del BCE) y el aumento de la incertidumbre política en torno a Cataluña. En concreto, el BdE estima un avance del PIB del 2,4% en 2018 y del 2,1% tanto en 2019 como en 2020 y que la tasa de paro se sitúe por debajo del 11% a finales de 2020.

### PIB real: contribuciones al crecimiento

Variación anual, %



Fuente: Banco de España.

Proyecciones macroeconómicas Diciembre 2017

## 1.3. Sistema financiero español

La economía española encadena ya ocho años de desapalancamiento ininterrumpido, si bien actualmente lo hace a tasas más moderadas que

en años anteriores y registrando crecimientos en algunas partidas.

Los datos conocidos hasta noviembre de 2017 muestran una disminución del stock de crédito empresarial del 2,9% respecto al mismo periodo del año anterior. En paralelo, el stock de crédito a hogares sigue reduciéndose, condicionado por el crédito a la vivienda que disminuye un 2,6% respecto a noviembre de 2016. Por el contrario, el stock de crédito al consumo aumenta un 4,4%, apoyado en las operaciones con un plazo superior a un año.

Por su parte, la formalización de nuevas operaciones muestra una tendencia positiva en 2017. A este crecimiento han contribuido tanto el crédito a hogares como a empresas. En el acumulado desde enero a noviembre de 2017, el importe de las nuevas formalizaciones de crédito a hogares ha crecido un 8,2% respecto al mismo periodo del año anterior gracias al crecimiento del crédito al consumo. Por su parte, las nuevas operaciones a sociedades no financieras se han incrementado un 4,8%, lo que contrasta con la disminución del 17,8% en el conjunto de 2016.

Esta mejoría es consistente, además, con la reducción de la tasa de mora, favorecida por el descenso del coste de financiación, la disminución del desempleo y la mejora de la renta disponible de las familias y empresas. El volumen de crédito dudoso sobre el total descendió en noviembre hasta el 8,1%, nivel mínimo desde enero de 2012 y un punto porcentual por debajo de lo registrado un año antes.

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta noviembre de 2017 muestran un ligero crecimiento del volumen total de depósitos respecto al mismo mes de 2016, con evoluciones positivas tanto de hogares (+0,6%) como empresas (11,5%). Cabe destacar el crecimiento del peso de los depósitos a la vista como consecuencia de la escasa rentabilidad que ofrecen otros instrumentos de ahorro en el entorno actual de bajos tipos de interés. En concreto, el peso de los depósitos a la vista se sitúa cerca del 74% en el caso de las familias y del 85% en las empresas, lo que supone un 9% y un 6% respectivamente por encima de sus niveles en noviembre de 2016.

## 2. Hechos destacados

- 01**

Crecimiento interanual de fondos de inversión

**+29,6%**

**Crecimiento de los recursos fuera de balance, favorecidos por la alianza comercial alcanzada con J.P. Morgan y un nuevo servicio de gestión delegada de carteras**
- 02**

Crecimiento interanual del crédito performing

**+1,6%**

Empresas    Consumo

+9,1%    +9,9%

**El crédito performing se reactiva con crecimientos significativos en el crédito a empresas y a particulares para consumo. La nueva producción de hipotecas crece un 79% en términos interanuales**
- 03**

Ratio de mora

**8,6%**

**La ratio de mora desciende en dos años desde el 20,1% al 8,6%. Se han vendido 1.200 millones de euros de adjudicados en el año.**
- 04**

Entradas en dudoso

**-42%**

**Las entradas en dudoso se reducen un 42% en 2017**
- 05**

% de inversión crediticia refinanciada

**5%**

**Mejora la calidad del riesgo. El porcentaje de inversión crediticia refinanciada desciende del 8% al 5% en 2017. El nivel de reconocimiento de mora en esta cartera es elevado (80%)**
- 06**

CET 1 Fully loaded

**11,9%**

**Se alcanzan los objetivos de solvencia con una ratio del CET 1 fully loaded del 11,9%**
- 07**

LTD

**91%**

**Holgada posición de liquidez con una ratio sensiblemente mejor que la media del sector**
- 08**

Oferta vs Demanda de acciones de LBK

**7,9**

**Culmina con éxito la ampliación de capital de 500 millones de euros con una demanda de títulos 7,9 veces superior a la oferta**

## 3. Principales magnitudes

Millones de euros	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	% variación trimestral	% variación interanual
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	35.462	37.828	38.324	-6,3%	-7,5%
Inversión Crediticia Bruta	22.011	22.142	23.006	-0,6%	-4,3%
Inversión Crediticia Bruta performing	20.111	19.812	19.800	1,5%	1,6%
Recursos de clientes	28.328	27.892	29.467	1,6%	-3,9%
Patrimonio Neto	2.683	2.237	2.552	19,9%	5,1%
Loan to deposit	90,7%	91,7%	85,9%	-0,9%	4,8%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>					
				Aportación 4T17	
Margen de Intereses	406	303	454	103	-10,7%
Margen Bruto	646	500	939	146	-31,2%
Margen antes de dotaciones	223	182	511	41	-56,4%
Resultado consolidado del período	-302	-314	103	11	
Resultado atribuido a la entidad dominante	-259	-270	129	11	
<b>SOLVENCIA</b>					
Activos ponderados por riesgo	16.827	17.501	18.545	-3,9%	-9,3%
Common equity Tier 1 /CET1	13,4%	10,3%	12,1%	3,2%	1,4%
Tier 1 /Capital Nivel 1	13,8%	10,6%	12,2%	3,2%	1,6%
Ratio de solvencia	15,4%	12,0%	12,2%	3,3%	3,2%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Riesgos dudosos	1.900	2.330	3.205	-18,5%	-40,7%
Adjudicados brutos	2.538	3.137	3.033	-19,1%	-16,3%
Ratio de morosidad	8,6%	10,5%	13,9%	-1,9%	-5,3%
Ratio de cobertura de crédito	48%	46%	40%	1,8%	7,7%
Ratio de cobertura de adjudicados	50%	53%	40%	-3,8%	9,3%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados del Grupo	4.139	4.305	4.854	-3,9%	-14,7%
FTEs (Liberbank + BCLM) <sup>(1)</sup>	3.077	3.217	3.395	-4,3%	-9,4%
Oficinas nacionales	771	779	896	-1,0%	-14,0%
Cajeros	1.321	1.322	1.308	-0,1%	1,0%

Fuentes: Cuentas públicas consolidadas, estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

(1) Full-Time Equivalent o Equivalente a Tiempo Completo. Se obtiene dividiendo las horas de trabajo efectivas anuales (teniendo en cuenta reducciones de jornada derivadas del Expediente de Regulación Temporal de Empleo vigente) por la cantidad de horas de un período anual completo.

## 4. Evolución financiera

### Balance consolidado

Millones de euros	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.717	1.025	916	67,6%	87,4%
Activos financieros mantenidos para negociar	23	25	30	-10,5%	-25,6%
Activos financieros disponibles para la venta	4.800	6.381	7.592	-24,8%	-36,8%
Préstamos y partidas a cobrar	23.696	25.047	24.225	-5,4%	-2,2%
Valores representativos de deuda	2.180	3.390	2.230	-35,7%	-2,3%
Préstamos y Anticipos	21.516	21.657	21.995	-0,6%	-2,2%
de los que: a Clientes	21.433	21.563	21.900	-0,6%	-2,1%
Derivados-contabilidad de coberturas	357	367	449	-2,8%	-20,6%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	331	397	349	-16,6%	-5,2%
Activos tangibles	1.071	933	906	14,7%	18,2%
Activos intangibles	126	134	123	-6,4%	1,9%
Activos por impuestos y resto de activos	2.061	2.045	1.922	0,8%	7,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.282	1.474	1.812	-13,0%	-29,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35.462</b>	<b>37.828</b>	<b>38.324</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-7,5%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	23	25	32	-10,4%	-27,8%
Pasivos financieros a coste amortizado	32.239	35.048	35.022	-8,0%	-7,9%
Depositos	31.482	34.314	34.378	-8,3%	-8,4%
Valores representativos de deuda emitidos	566	574	424	-1,3%	33,5%
Otros pasivos financieros	191	160	219	19,1%	-13,0%
Derivados-contabilidad de coberturas	28	37	59	-24,8%	-52,4%
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	7	8	1,0%	-11,1%
Provisiones	238	244	416	-2,1%	-42,7%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	244	229	236	6,3%	3,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>32.779</b>	<b>35.591</b>	<b>35.772</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-8,4%</b>
Intereses minoritarios	0	0	44	-89,3%	-100,0%
Fondos propios	2.633	2.132	2.411	23,5%	9,2%
Otros resultados global acumulado	50	104	97	-52,3%	-48,9%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.683</b>	<b>2.237</b>	<b>2.552</b>	<b>19,9%</b>	<b>5,1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>35.462</b>	<b>37.828</b>	<b>38.324</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-7,5%</b>

Fuente: Estado PCI.

El balance del Grupo desciende un 6,3% en el cuarto trimestre del año, debido a desinversiones en renta fija (de 2.818 millones de euros) y caídas del crédito dudoso (de 431 millones de euros).

Las inversiones en renta fija registradas en *Valores Representativos de Deuda* y *Activos Financieros Disponibles para la venta*, totalizan 6.587 millones de euros. El 98% son títulos de deuda soberana. La TIR media de esta cartera es del 1,0%, tiene una duración de 3,54 años.

La inversión crediticia performing mantiene un notable dinamismo (+1,5% de variación en el cuarto trimestre), a la vez que se acelera la recuperación de la inversión no performing (-18,5% de variación en el cuarto trimestre). Ambas

se registran en el epígrafe del balance *Préstamos y anticipos*.

Los recursos de clientes evolucionan favorablemente en el cuarto trimestre (+1,6% de variación), si bien el mayor crecimiento se localiza en productos fuera de balance (en especial fondos de inversión, con un crecimiento trimestral del 14,1%). La partida de *Depósitos* desciende un 8,3% en el cuarto trimestre a consecuencia del descenso de repos mayoristas (-2.858 millones de euros).

El patrimonio neto del Grupo se incrementa, tras la ampliación de capital llevada a cabo en el mes de noviembre de 500 millones de euros.

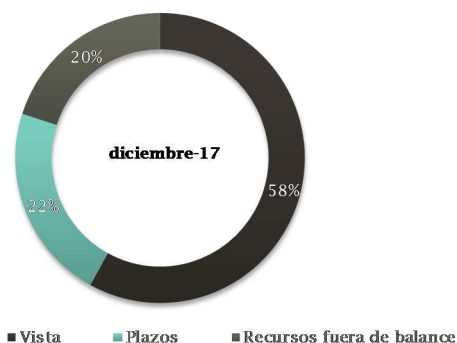
## Recursos

Millones de euros	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	% variación trimestral	% variación interanual
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>28.328</b>	<b>27.892</b>	<b>29.467</b>	<b>1,6%</b>	<b>-3,9%</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>22.975</b>	<b>22.874</b>	<b>24.663</b>	<b>0,4%</b>	<b>-6,8%</b>
Administraciones públicas	1.352	1.194	1.319	13,2%	2,5%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	21.386	21.431	23.060	-0,2%	-7,3%
Vista	15.481	15.145	14.674	2,2%	5,5%
Plazo	5.860	6.222	8.267	-5,8%	-29,1%
Otros (pagarés)	44	64	118	-30,3%	-62,3%
Acreedores no residentes	237	249	284	-4,7%	-16,6%
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>5.354</b>	<b>5.017</b>	<b>4.804</b>	<b>6,7%</b>	<b>11,4%</b>
Fondos de Inversión	2.816	2.467	2.172	14,1%	29,6%
Planes de Pensiones	1.497	1.500	1.511	-0,2%	-0,9%
Seguros de ahorro	1.041	1.050	1.121	-0,8%	-7,2%
<b>CESIONES TEMPORALES</b>	<b>732</b>	<b>2.699</b>	<b>152</b>	<b>-72,9%</b>	<b>380,2%</b>
<b>VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS</b>	<b>3.589</b>	<b>3.579</b>	<b>4.629</b>	<b>0,3%</b>	<b>-22,5%</b>
Cédulas no retenidas	3.475	3.475	4.450	0,0%	-21,9%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	19	9	84	111,1%	-77,4%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>32.650</b>	<b>34.170</b>	<b>34.248</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-4,7%</b>

Los recursos de clientes evolucionan favorablemente en el cuarto trimestre, mostrando un incremento del 1,6% y alcanzando los 28.328 millones de euros.

El ahorro se concentra en fondos de inversión y depósitos a la vista, en detrimento de los depósitos a plazo, de modo que se mantiene el cambio en el mix de productos, iniciado en 2017. Los depósitos a la vista muestran un crecimiento trimestral del 2,2% e interanual del 5,5% y los fondos de inversión del 14,1% y 29,6% respectivamente. Las imposiciones a plazo registran un descenso trimestral del 5,8% y del 29,1% interanual, al mismo tiempo que los precios siguen marcando mínimos históricos (0,07% en diciembre en el segmento de personas físicas).

### Recursos minoristas. Otros sectores residentes



El impulso alcanzado por los fondos de inversión es el resultado de la estrategia del Grupo de potenciar una oferta de productos y servicios orientada a facilitar la planificación del ahorro a largo plazo, y se ha visto facilitado por el acuerdo firmado con J.P. Morgan el pasado mes de julio.

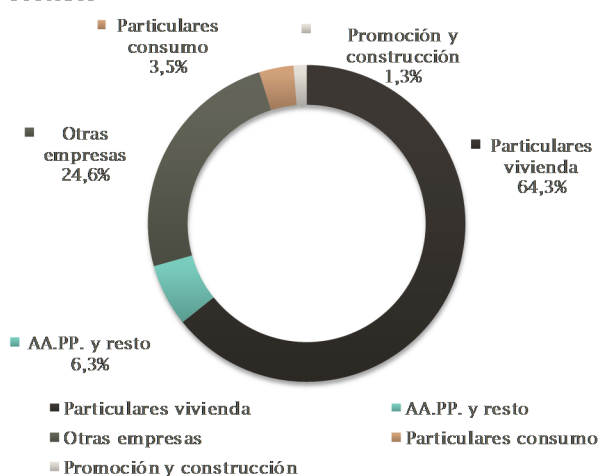
Por otro lado a principios de 2018 se ha puesto en marcha un servicio de gestión delegada de carteras, que ofrece una gestión profesional del ahorro, diseñando carteras de inversión personalizadas que se adaptan a los objetivos de rentabilidad/riesgo del cliente. En el terreno de la financiación mayorista, lo más destacado es la reducción de las cesiones temporales, paralela a las desinversiones en renta fija.



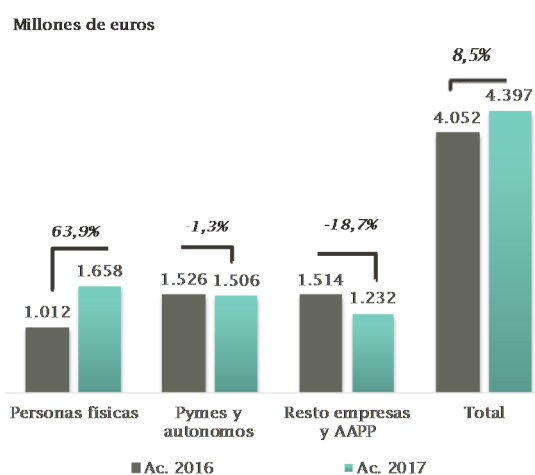
## Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	% variación trimestral	% variación interanual
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>980</b>	<b>1.001</b>	<b>1.321</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-25,8%</b>
<b>Crédito a Sectores Privados</b>	<b>19.131</b>	<b>18.811</b>	<b>18.479</b>	<b>1,7%</b>	<b>3,5%</b>
Financiación de Actividades Productivas	5.206	5.000	4.822	4,1%	8,0%
Promoción	188	177	184	5,9%	2,0%
Construcción no relacionada con promoción	79	111	113	-29,3%	-30,2%
Otras empresas	4.939	4.712	4.525	4,8%	9,1%
Financiación a Personas Físicas	13.629	13.513	13.353	0,9%	2,1%
Adq y rehabilitación viviendas	12.925	12.825	12.713	0,8%	1,7%
Consumo y otros	704	688	640	2,3%	9,9%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	296	299	304	-0,9%	-2,6%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>20.111</b>	<b>19.812</b>	<b>19.800</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,6%</b>

### Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



### Formalizaciones acumuladas



El crédito performing totaliza 20.111 millones de euros y se incrementa un 1,5% en el cuarto trimestre.

Las carteras que han experimentado una mayor expansión en los últimos doce meses son el crédito al consumo y el crédito a empresas (no construcción ni promoción), con variaciones interanuales del +9,9% y del +9,1% respectivamente. La mayor actividad comercial en estas carteras deriva de la puesta en marcha de diferentes iniciativas orientadas a mejorar la penetración en estos segmentos.

Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 4.397 millones de euros superando el registro del año anterior.

Destaca el crecimiento de la financiación a particulares del 63,9% interanual, especialmente en la cartera de hipotecas (+79,4%). El nuevo crédito al consumo también crece de forma significativa (+12,2% de variación interanual). En este caso la oferta se concreta en productos con tipos competitivos, que requieren vinculación y garantizan un perfil de riesgo bajo.

## Evolución de los dudosos brutos

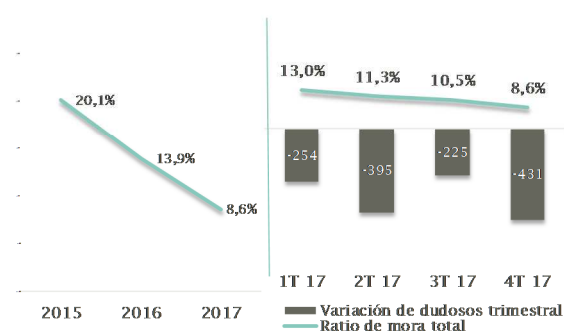
Millones de euros	31/12/2017	Dudosos		Ratio Mora		
		variación trimestral	variación interanual	31/12/2017	variación trimestral	variación interanual
<b>Financiación de Actividades Productivas</b>	<b>1.142</b>	<b>-354</b>	<b>-1.136</b>	<b>18,0%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-14,1%</b>
Promoción	531	-229	-771	73,9%	-7,2%	-13,7%
Construcción no relacionada con la promoción	28	19	18	26,6%	18,8%	17,9%
Otras empresas	583	-145	-383	10,6%	-2,8%	-7,0%
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>748</b>	<b>-77</b>	<b>-157</b>	<b>5,2%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-1,1%</b>
Adquisición y rehabilitación de viviendas	701	-81	-173	5,1%	-0,6%	-1,3%
Consumo y otros	47	4	17	6,3%	0,3%	1,7%
<b>Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>-13</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,6%</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO</b>	<b>1.900</b>	<b>-431</b>	<b>-1.306</b>	<b>8,6%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-5,3%</b>

El crédito dudoso desciende 431 millones de euros en el cuarto trimestre y acumula una caída de 1.306 millones de euros en los últimos doce meses. El volumen de entradas en dudoso se ha reducido significativamente en 2017, hasta los 240 millones (un 42% menos que en el año anterior).

La ratio de mora de créditos dudosos se reduce 189 p.b. en el cuarto trimestre y 530 p.b. en el

### Ratio de mora y variación de créditos dudosos

Millones de euros

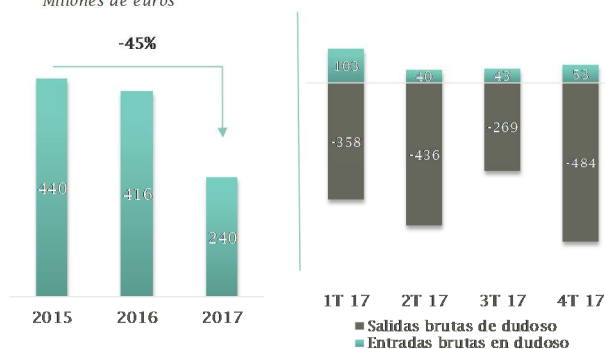


año, hasta situarse en el 8,6%. Sin considerar la cartera promotor dicha ratio sería del 6,3%.

Las refinanciaciones disminuyen 298 millones de euros en el cuarto trimestre, 748 millones de euros en el último año y totalizan 1.114 millones de euros, de los cuales el 80,0% están clasificados como activos dudosos. El porcentaje de inversión crediticia refinanciada se reduce en el año desde el 8,1% hasta el 5,1%.

### Entradas y salidas de créditos dudosos incrementales

Millones de euros



La cobertura de activos dudosos ha crecido en el año 773 p.b. hasta el 48%. Cerca del 40% de los dudosos son hipotecas de particulares que requieren un nivel de cobertura más bajo, al contar con la garantía de la vivienda.

La cartera de créditos dudosos cuenta adicionalmente con un alto nivel de colateralización. El último valor de tasación de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) representa un 123% de los dudosos menos las correcciones de valor por deterioro.

## Coberturas de créditos dudosos

	Dudosos	Dudosos menos Correcciones de valor por deterioro		Ratio de cobertura	Garantías*
		de valor por deterioro	valor por deterioro		
<b>Financiación de Actividades Productivas</b>	<b>1.142</b>	<b>638</b>	<b>504</b>	<b>56%</b>	<b>628</b>
Promoción	531	288	243	54%	330
Construcción no relacionada con la promoción	28	4	25	13%	24
Otras empresas	583	347	236	59%	274
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>748</b>	<b>257</b>	<b>492</b>	<b>34%</b>	<b>600</b>
Adquisición y rehabilitación de viviendas	701	218	483	31%	599
Consumo y otros	47	39	9	82%	1
<b>Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>87%</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO</b>	<b>1.900</b>	<b>903</b>	<b>997</b>	<b>48%</b>	<b>1.230</b>

\* Garantías= Valor de tasación limitado, calculado como el mínimo entre el valor de la última tasación y el saldo dispuesto de la deuda

## Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Valor Bruto, millones de euros	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	858	1.150	1.134	-25,4%	-24,3%
Viviendas en construcción	419	478	283	-12,4%	47,9%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	284	401	490	-29,2%	-42,1%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	977	1.109	1.125	-11,8%	-13,2%
<b>TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS</b>	<b>2.538</b>	<b>3.137</b>	<b>3.033</b>	<b>-19,1%</b>	<b>-16,3%</b>

La cartera de adjudicados se reduce un 19,1% en el trimestre y un 16,3% en el último año.

En el cuarto trimestre las ventas minoristas de adjudicados ascienden a 158 millones de euros (de deuda bruta incluyendo inversiones inmobiliarias). En el conjunto del año totalizan 600 millones, con resultados de ventas positivos de 13 millones de euros. Se aprecia una reactivación de las ventas de suelos, que suponen cerca del 36% de las ventas del año y el 39% de las ventas del cuarto trimestre (incluyendo inversiones inmobiliarias).

Adicionalmente en el mes de diciembre se cerró el acuerdo para la venta de una cartera de activos adjudicados en mercado mayorista de 617 millones de euros de deuda bruta, transferida a unos vehículos en los que Liberbank participa con un 9,99% del capital, Bain Capital ostenta el 80% y Oceanwood Capital Management el 10,01% restante.

La nueva estrategia de reducción de NPAs aprobada en septiembre ha permitido una reducción del stock de activos improductivos de 1.800 millones de euros en el año.

## Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	variación trimestral	variación anual
Dudosos	1.900	2.330	3.205	-431	-1.306
Adjudicados	2.538	3.137	3.033	-599	-494
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	<b>4.438</b>	<b>5.467</b>	<b>6.238</b>	<b>-1.029</b>	<b>-1.800</b>
<b>Ratio NPAs</b>	<b>18%</b>	<b>22%</b>	<b>24%</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	903	1.065	1.275	-162	-373
<b>Ratio cobertura de dudosos</b>	<b>48%</b>	<b>46%</b>	<b>40%</b>	<b>2%</b>	<b>8%</b>
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	1.257	1.673	1.221	-416	36
<b>Ratio cobertura de adjudicados</b>	<b>50%</b>	<b>53%</b>	<b>40%</b>	<b>-4%</b>	<b>9%</b>
<b>Ratio cobertura de activos improductivos (dudosos + adjudicados)</b>	<b>49%</b>	<b>50%</b>	<b>40%</b>	<b>-1%</b>	<b>9%</b>

## Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/12/2017	31/12/2016	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	505	605	-16,4%
Intereses y cargas asimiladas	100	150	-33,8%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>406</b>	<b>454</b>	<b>-10,7%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2	3	-16,7%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	44	23	91,5%
Comisiones netas	182	182	-0,3%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	89	346	-74,1%
Otros productos de explotación (neto)	-78	-69	12,4%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>646</b>	<b>939</b>	<b>-31,2%</b>
Gastos de administración	387	391	-1,0%
Gastos de personal	250	248	0,8%
Otros gastos generales de administración	138	144	-4,2%
Amortización	36	37	-3,4%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>223</b>	<b>511</b>	<b>-56,4%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	7	133	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	269	143	88,5%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	23	
Otras ganancias / pérdidas	-402	-62	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-454</b>	<b>151</b>	
Impuesto sobre beneficios	-152	48	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-302</b>	<b>103</b>	
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>-259</b>	<b>129</b>	

Fuente: Cuenta pública consolidada.

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	4T 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017	4T 2017
Intereses y rendimientos asimilados	144	130	124	124	127
Intereses y cargas asimiladas	28	28	24	23	24
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>116</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>103</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	1	0	1
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	3	2	23	4	15
Comisiones netas	45	43	46	40	52
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	78	50	5	5	30
Otros productos de explotación (neto)	-47	-20	0	-3	-54
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>195</b>	<b>178</b>	<b>175</b>	<b>146</b>	<b>146</b>
Gastos de administración	93	98	96	98	95
Gastos de personal	62	61	61	64	63
Otros gastos generales de administración	30	37	36	34	32
Amortización	9	11	11	3	11
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>93</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>45</b>	<b>41</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	108	1	-27	6	26
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	-61	22	26	184	37
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	17	0	-1	0	1
Otras ganancias / pérdidas	2	-9	-33	-393	32
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>30</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>-537</b>	<b>8</b>
Impuesto sobre beneficios	18	10	3	-163	-3
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12</b>	<b>27</b>	<b>33</b>	<b>-374</b>	<b>11</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>-337</b>	<b>11</b>

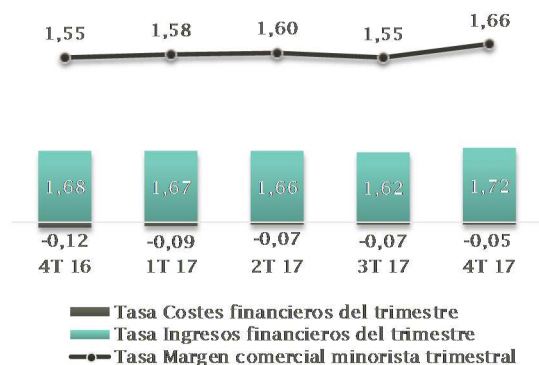
Fuente: Cuenta pública consolidada.

## Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17
Ingresos financieros	144	130	124	124	127
Gastos financieros	28	28	24	23	24
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>116 *</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>103</b>

\* Incluye 7M no recurrentes

### Evolución del margen comercial minorista recurrente



### Evolución del margen por líneas de negocio



El Margen de intereses del último trimestre asciende a 103 millones de euros, 3 millones más que el trimestre anterior.

La diferencia entre la tasa de ingresos financieros y de costes financieros minoristas, conocida como margen comercial, también crece 11 p.b. en el trimestre y se sitúa en el 1,66%.

La remuneración de las nuevas imposiciones a plazo continúa en mínimos históricos. Las

operaciones de diciembre, en el segmento de personas físicas, se han formalizado a un tipo medio del 0,07%.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente al margen, con una rentabilidad media en el cuarto trimestre del 2,16%, superior a la media de la cartera performing en el mismo periodo, 1,75%.

## Evolución trimestral del margen de intereses

	4T 2016			1T 2017			2T 2017			3T 2017			4T 2017		
	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF
IF minoristas	23.569	1,7	99	22.827	1,7	95	22.573	1,7	94	22.331	1,6	90	22.203	1,7	95
del que: cto. normal	19.843	1,8	90	19.662	1,8	90	19.780	1,8	88	19.836	1,7	86	20.009	1,7	87
CF minoristas	24.397	0,1	7	24.281	0,1	5	23.913	0,1	4	23.080	0,1	4	22.938	0,1	3
Vista SP	14.220	0,0	2	14.788	0,0	2	15.096	0,0	1	15.112	0,0	1	15.293	0,0	1
Plazos SP	8.842	0,3	6	8.234	0,2	4	7.582	0,1	3	6.736	0,2	3	6.227	0,1	2
Otros	1.335	0,1	0	1.258	0,0	0	1.235	0,1	0	1.231	0,0	0	1.418	0,0	0
IF mayoristas	12.238	1,3	38	11.004	0,9	25	10.831	0,9	23	10.542	1,0	26	9.953	1,0	25
del que: renta fija	11.169	1,4	38	9.760	1,1	26	10.036	0,9	23	9.834	1,1	26	8.964	1,1	25
CF mayoristas	11.972	0,6	17	10.690	0,6	15	11.050	0,4	11	11.622	0,4	12	10.963	0,5	13
Ent. de crédito	6.426	-0,3	-5	5.629	-0,3	-5	6.424	-0,4	-7	7.381	-0,4	-7	6.876	-0,4	-6
Repos SP y AAPP	196	0,0	0	201	0,0	0	147	0,0	0	47	0,0	0	38	0,0	0
Cédulas	4.861	1,6	20	4.429	1,5	17	3.771	1,5	14	3.575	1,5	14	3.492	1,5	13
Valores neg. y otros	488	2,0	2	430	3,3	4	708	2,0	4	618	3,5	5	557	3,8	5
Otros IF y CF			4			2			-2			0			-1

SP: Sectores privados; AAPP: Administraciones públicas; CF: Costes financieros; IF: Ingresos financieros.

## Comisiones

Millones de euros	4T 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017	4T 2017	% variación interanual acumuladas
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>48</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>54</b>	<b>-0,5%</b>
Por riesgos contingentes	1	1	1	1	1	-5,1%
Por compromisos contingentes	0	1	0	0	0	6,4%
Por cobros y pagos	19	19	19	19	19	-2,0%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	8,4%
Por produc. financ. no bancarios	14	14	17	12	16	18,5%
Otras comisiones	12	9	9	8	17	-16,7%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-4,5%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>40</b>	<b>52</b>	<b>-0,3%</b>
<b>COMISIONES NETAS RECURRENTE</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>1,4%</b>

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 182 millones de euros. La aportación de las comisiones recurrentes en el cuarto trimestre asciende a 43 millones de euros (3 millones más que en el trimestre anterior), resultando un crecimiento interanual acumulado del 1,4%, soportado en la comercialización de productos financieros no bancarios (seguros, fondos etc.), que se incrementan un 18,5% en los últimos doce meses.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* ascienden en el año a 89 millones de euros, procedentes principalmente de ventas de renta fija (79 millones de euros).

Los resultados contabilizados como *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -78 millones de euros en el conjunto del año. En este apartado se registran la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (37 millones de euros de diciembre), la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables (12 millones de euros devengada a lo largo del año), la aportación al Fondo Único de Resolución (11 millones de euros reconocida en el primer trimestre) y el impuesto estatal sobre depósitos (8 millones de euros registrado a lo largo del año). En el cuarto trimestre, además de la contribución al FGD se registran 16 millones de euros de carácter no recurrente.

Los *Gastos de administración* se reducen ligeramente (-1,0%). Especialmente significativo es el descenso de gastos generales (-4,2%).

En relación con los gastos de personal, el 21 de junio de 2017 se firmó un acuerdo con los representantes de los trabajadores para poner en

marcha un plan de bajas incentivadas que afectará a un máximo de 525 empleados y cuyos costes aparecen provisionados en la partida de *Dotaciones a provisiones* (52 millones de euros).

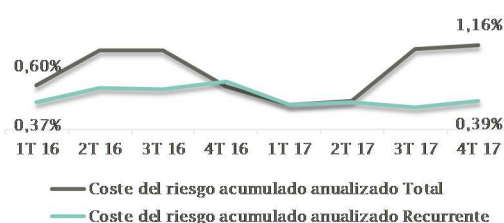
En este mismo epígrafe se registra el impacto de la actualización de provisiones relacionadas con cláusulas suelo, realizado a la luz de la experiencia acumulada en la resolución de reclamaciones presentadas al amparo del Real Decreto Ley 1/2017 (que ha supuesto una liberación de fondos de 35 millones de euros). Igualmente en este apartado se registran otras dotaciones para contingencias legales, avales, planes de pensiones etc.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros neto* registra un gasto de 269 millones de euros, de los cuales 191 millones son consecuencia de la recalibración de los modelos de provisiones realizada en septiembre con motivo de la modificación de la estrategia de reducción de NPAs. El coste del riesgo se eleva hasta el 1,2%, si bien el coste del riesgo recurrente es muy inferior (0,4%).

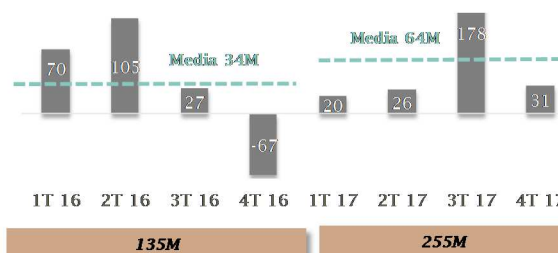
El apartado de *Otras pérdidas y ganancias* registra un gasto de 402M correspondiente principalmente al saneamiento de activos no corrientes en venta, derivado de la recalibración de los modelos de provisiones, y a los resultados por ventas de inmuebles.

El resultado atribuido a la sociedad dominante se reduce a -259 millones de euros, después de haber registrado un esfuerzo extraordinario en saneamientos cercano a los 600 millones de euros en el año.

### Evolución del coste del riesgo



### Saneamientos del crédito



## Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.261</b>	<b>1.797</b>	<b>2.240</b>	<b>464</b>	<b>21</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,4%	10,3%	12,1%	3,2%	1,4%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.320</b>	<b>1.855</b>	<b>2.266</b>	<b>466</b>	<b>55</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,8%	10,6%	12,2%	3,2%	1,6%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.589</b>	<b>2.109</b>	<b>2.266</b>	<b>480</b>	<b>324</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,4%	12,0%	12,2%	3,3%	3,2%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>16.827</b>	<b>17.501</b>	<b>18.545</b>	<b>-674</b>	<b>-1.718</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>6,7%</b>	<b>5,0%</b>	<b>6,0%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,7%</b>

A 31 de diciembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,4%, una ratio de Capital Nivel 1 del 13,8% y una ratio de Capital Total del 15,4%.

Los requerimientos regulatorios de capital para Liberbank en el ejercicio 2017 son un ratio de Common Equity Tier 1 del 8,25% y de capital total del 11,75%.

Los Activos Ponderados por Riesgo se reducen -689 millones de euros en el cuarto trimestre, como resultado de la reducción de activos improductivos, de las inversiones en renta fija privada y de una menor ponderación del crédito a clientes.

El Grupo estima que la entrada en vigor de la NIIF 9 conllevará una reducción en su capital ordinario de máxima calidad ("CET 1") de en torno a 10 puntos básicos.

### Hechos relevantes con posterioridad al cierre

Con fecha 27 de diciembre de 2017 se ha suscrito una alianza estratégica con el grupo estadounidense Evo Payments International especializado en servicios de pago, que incluye, por una parte, un acuerdo de venta del negocio de terminales de punto de venta (TPV) y, por otra, una alianza comercial para un periodo inicial de 10 años. El impacto de en la cuenta de resultados se verá reflejado en el primer trimestre de 2018.

### La acción

El pasado 17 de octubre, se cerró la novena ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 293.879 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 2,94 millones de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 2.388.154

nuevas acciones, representativas del 0,26% del capital social de la Sociedad.

Durante el mes de noviembre Liberbank llevó a cabo una ampliación de capital con reconocimiento del derecho de suscripción preferente por un importe efectivo de 499 millones de euros y la emisión de 1.996.090.904 acciones nuevas.

El precio de suscripción de las acciones nuevas se fijó en 0,25 euros por acción, y se estableció la proporción de acciones nuevas a recibir por cada acción antigua en 41 acciones nuevas por cada 19 antiguas.

El total de acciones suscritas en el tramo preferente y las solicitudes del tramo adicional representaron 7,9 veces el total del aumento incluyendo Derechos.

El número de acciones de Liberbank después de la ampliación es de 2.926.872.511 acciones.

Información de mercado	4T 2017
Número de acciones en circulación	2.926.872.511
Contratación media diaria (nº acciones)	13.278.387
Contratación media diaria (euros)	5.544.769
Cotización máxima (euros)	0,47
Cotización mínima (euros)	0,39
Cotización al cierre (euros)	0,44
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.293.677.650

Respecto a la estructura accionarial, la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de Extremadura y la Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 24,3%, Oceanwood un 17,5%, Aivilo Spain SL un 7,4%, Corporación Masaveu un 5,8% y Norges un 3,3%.

Por último mencionar que el día 9 de octubre de 2017 Liberbank celebró la Junta General Extraordinaria en la que acordó: i) reducir el capital social de la Sociedad desde 835.554.107,70 euros hasta 18.567.869,06 euros, con la constitución de una reserva voluntaria indisponible por el mismo importe en que queda reducido el capital social. La reducción de capital se realiza mediante la

disminución del valor nominal de la totalidad de las acciones en circulación representativas del capital social de la Sociedad, fijado actualmente en 0,90 euros, a 0,02 euros por acción y ii) Aumento del capital social comentado anteriormente.

## Ratings de deuda

**Fitch.** El 7 de abril de 2017 la agencia confirmó a Liberbank una calificación de BB a largo plazo con perspectiva estable, una calificación B a corto plazo y un Viability Rating (VR) de bb.

**DBRS.** El 16 de junio de 2017 la agencia ha confirmado el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) con perspectiva negativa y el rating a corto plazo en R2 middle. El pasado 11 de mayo revisó la calificación de las cédulas hipotecarias manteniéndolo en A high.

**Moody's.** El 8 de septiembre confirmó un rating Baseline Credit Assessment (BCA) de b1 y el 27 de octubre un rating de los depósitos y deuda senior unsecured, a largo plazo, de B1 con perspectiva positiva. Se mantiene vigente el rating de las cédulas hipotecarias de junio de 2015 en el nivel de A2.



## Liquidez

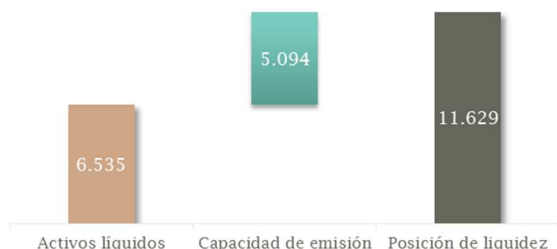
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada, de modo que la posición de liquidez del Liberbank es óptima.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que representa el porcentaje de créditos que se financia con depósitos minoristas, se sitúa en el 91%, registro sensiblemente mejor que la media del sector a septiembre de 2017 (101%).

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 406%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 80%, y muy por encima de la media del sector a septiembre 2017 (164%).

La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo se sitúa en el 129%.

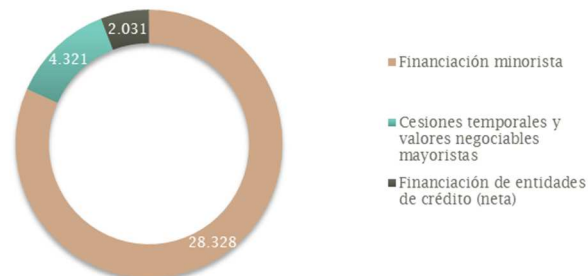
### Posición de liquidez



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 6.535 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 5.094 millones de euros.

La estructura de financiación de Liberbank se fundamenta en una amplia base de recursos estables, está bien diversificada y no tiene concentración de vencimientos significativa.

### Estructura de financiación



## 5. Glosario

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables, se incluyen ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR, o APMs), según definición de las Directrices sobre Medidas alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) (“las directrices ESMA”).

Las directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Liberbank utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera. Asimismo, estas medidas pueden diferir, tanto en su definición como en su cálculo, de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

### Medidas alternativas de rendimiento (MAR):

**NPL (Non performing loans):** Crédito a la clientela dudoso bruto registrado en el epígrafe de balance de “*Préstamos y partidas a cobrar, a clientes*”.

**NPA (Non performing assets):** Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de “*Activos no corrientes mantenidos para la venta*”.

**Ratio de morosidad:** Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en el epígrafe “*Préstamos o partidas a cobrar*” del balance. No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito.

**Ratio de morosidad del segmento promotor:** Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) del segmento promotor y el total crédito a la clientela (bruto) del segmento promotor.

**Crédito sobre depósitos (Loan to deposit, LTD):** Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en el epígrafe “*Préstamos o partidas a cobrar*” del balance, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe “*Pasivos financieros a coste amortizado*” (Depósitos) del balance, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y Bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas.

**Liquidity Coverage Ratio (LCR):** Cociente entre el valor de los activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés.

**Net Stable Financial Ratio (NSFR):** El NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. La «financiación estable disponible» se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año. La cantidad de financiación estable requerida es función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance.

**Ratio de cobertura del crédito:** Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela entre crédito a la clientela dudoso (bruto). Numerador y denominador se registran en el epígrafe “*Préstamos o partidas a cobrar*” del balance.

**Ratio de cobertura de adjudicados:** Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre los activos adjudicados (brutos). Numerador y denominador se registran en el epígrafe “*Activos no corrientes mantenidos para la venta*”.

**Ratio de cobertura de activos deteriorados:** Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre crédito a la clientela dudoso (bruto) más activos adjudicados (brutos).

**Coste del riesgo:** Cociente entre pérdidas por deterioro de activos financieros (de inversiones crediticias) de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), entre crédito a la clientela (bruto).

**Margen comercial:** Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance).

## Conciliación de indicadores de gestión con estados financieros públicos:

### Cuenta de pérdidas y ganancias:

- **Comisiones netas:** incluye los epígrafes ingresos por "*Comisiones y gastos por comisiones*" de la cuenta pública.
- **Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio:** se corresponde con el epígrafe "*Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados*", netas, de la cuenta pública.
- **Otros productos de explotación (neto):** incluye los epígrafes "*Otros ingresos de explotación*" y "*Otros gastos de explotación*" de la cuenta pública.
- **Margen de explotación:** Se corresponde con la diferencia entre el "*Margen bruto*" y los "*Gastos de administración*" más las "*Amortizaciones*" de la cuenta pública.
- **Dotación a provisiones:** Se corresponde con el epígrafe "*Provisiones o reversión de provisiones*" de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos):** Se corresponde con el epígrafe "*Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados*" de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):** Se corresponde con el epígrafe "*Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros*" de la cuenta pública.
- **Otras ganancias / pérdidas:** Se corresponde con los epígrafes "*Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones*", netas; "*Fondo de comercio negativo reconocido en resultados*"; y "*Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas*", todas ellas de la cuenta pública.
- **Resultado antes de impuestos:** Se corresponde con el epígrafe "*Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas*" de la cuenta pública.
- **Impuesto sobre beneficios:** Se corresponde con el epígrafe "*Gastos o ingresos por impuestos*" sobre las ganancias de las actividades continuadas de la cuenta pública.