

Liberbank

Informe financiero

Primer trimestre de 2018

Índice

1.	Entorno macroeconómico	3
2.	Hechos destacados	5
3.	Principales magnitudes	6
4.	Evolución financiera.....	7
5.	Glosario.....	19

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

Según el Fondo Monetario Internacional la economía mundial creció un 3,8% en 2017, medio punto más que en el ejercicio precedente, impulsada por el mayor dinamismo de economías desarrolladas de Europa y Asia. Este crecimiento mundial ha sido el más sincronizado desde 2010, pues en 120 países, que generan tres cuartas partes del PIB global, se registraron incrementos de la actividad económica.

Se espera una ligera aceleración del crecimiento mundial hasta el 3,9% anual en el bienio 2018-2019, como consecuencia de la fuerte inercia de la actividad económica y de políticas fiscales expansivas en algunas de las grandes economías mundiales.

En EE.UU. la economía mantuvo un crecimiento sólido, del 2,3% en el conjunto del año, mejorando en casi un punto porcentual el registro de 2016 (1,5%). Respecto a 2018, varios factores apoyan la continuidad del crecimiento: i) la política fiscal expansiva, que ha favorecido la recuperación de los márgenes empresariales, ii) el aumento continuado del empleo, que ha impulsado los ingresos y la confianza de los hogares, iii) el crecimiento externo y sincronizado y iv) las condiciones financieras, que, pese al repunte gradual de los tipos de interés, siguen siendo más acomodaticias que en el promedio histórico.

En este entorno, la Reserva Federal (Fed) ha revisado al alza sus pronósticos de crecimiento al 2,7% este año y al 2,4% para 2019, dos y tres décimas por encima de las previsiones publicadas tres meses antes. Asimismo, se espera que la tasa de desempleo cierre el año en el 3,8% y continúe la senda descendente hasta el entorno del 3,6% en 2019 y 2020. Esta mejora del escenario de actividad y empleo se trasladará previsiblemente a la inflación, que se situará en línea con el objetivo del 2% en 2018 y ligeramente por encima en 2019 y 2020.

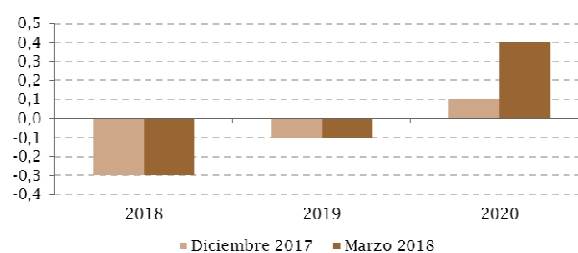
Respecto a los tipos de interés, la Fed elevó en marzo 25 puntos básicos (pb) los tipos de referencia hasta el intervalo 1,50%-1,75%. Se esperan dos subidas adicionales en 2018 y tres en 2019. Además, las expectativas de tipos a largo plazo se han revisado al alza desde el 2,75% al 2,88%. Los riesgos principales de que estas previsiones no se cumplan se concentran en el corto plazo, ya que, si las condiciones macroeconómicas y financieras se mantienen robustas, podría producirse una tercera subida adicional en 2018, lo que supondría el mayor ritmo alcista en el actual ciclo.

En Europa, el PIB real creció un 0,6% trimestral en el cuarto trimestre de 2017, impulsado por una aportación positiva tanto de la demanda interna, como de la demanda exterior neta. De este modo, el crecimiento anual se situó en un 2,5%, la cifra más elevada desde 2007. Este dinamismo ha sido compatible con una mejora de las condiciones de los mercados de trabajo, pues la tasa de desempleo alcanzó el 8,6% en enero de 2018, su nivel más bajo desde finales de 2008. El carácter todavía expansivo de la política monetaria, las menores necesidades de desapalancamiento de hogares y empresas y el reciente crecimiento de las partidas de inversión, seguirán apoyando el crecimiento en el corto plazo. En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) espera que el PIB aumente un 2,4% en 2018 (una décima menos que en 2017) y se ralentice ligeramente durante el horizonte de proyección (1,9% en 2019 y 1,7% en 2020), en un proceso de convergencia gradual hacia el potencial.

Respecto a los tipos de interés, las previsiones del BCE publicadas en marzo permanecen inalteradas respecto a las de diciembre para el actual bienio. No obstante, si se espera una mayor aceleración de los tipos en 2020, cuando el Euribor a 3 meses podría situarse en el 0,4%. En este contexto la inflación se mantendrá en torno a medio punto por debajo del objetivo del 2,0%.

Eurozona: previsión del Euribor a tres meses

Porcentaje anual



1.2. Economía española

En España la economía continúa creciendo a buen ritmo. EL PIB se incrementó en 2017 un 3,1%, encadenando cuatro años consecutivos de expansión, y los tres últimos a tasas superiores al 3% anual. Asimismo, a diferencia de anteriores ciclos expansivos, el crecimiento ha tenido un carácter equilibrado, con contribuciones positivas de la demanda externa e interna. El consumo y la inversión han sido los actores

principales del crecimiento, explicando 2,8 puntos porcentuales del incremento del PIB.

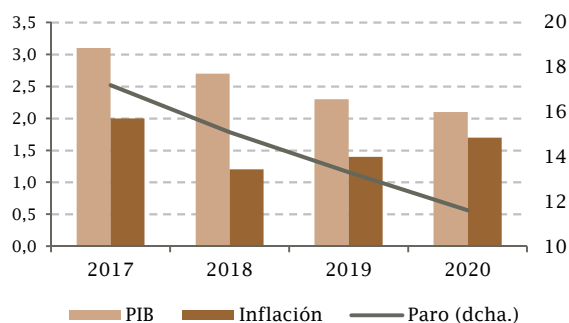
El consumo sigue creciendo a mayor ritmo que la renta disponible, favorecido por la mejora de las expectativas y los bajos tipos de interés. De esta manera se ha reducido significativamente la tasa de ahorro de los hogares, 2 puntos porcentuales en 2017 hasta el 5,7%, la cifra más baja de la serie histórica desde 1999. No obstante, España generó capacidad de financiación, gracias al elevado excedente de explotación de las empresas y a la corrección del déficit público, por un volumen igual al 2,0% del PIB, solo una décima por debajo del máximo histórico de 2016.

En este escenario, resulta previsible una disminución paulatina del desempleo, que podría situarse en el entorno del 11% a finales de 2020. Respecto a los precios, se espera un repunte gradual de la inflación desde el 1,2% en 2018 hasta el 1,9% en 2020.

Dado el contexto descrito anteriormente, el Banco de España (BdE) ha elevado las previsiones de crecimiento de la economía en 2018 tres décimas hasta el 2,7% anual. La revisión al alza se extiende a 2019 y 2020, cuando se esperan crecimientos del 2,3% y del 2,1% respectivamente.

España: proyecciones macroeconómicas

Variación anual, %



Fuente: BdE

1.3. Sistema financiero español

La reducción de activos improductivos sigue siendo una prioridad en el sistema financiero español.

Una novedad importante del ejercicio ha sido la entrada en vigor de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) sobre instrumentos de capital (IFRS 9 por sus siglas en inglés) que

busca armonizar la clasificación y valoración de los activos financieros y sus coberturas.

Los niveles de actividad comercial empiezan a repuntar y los márgenes permanecen lastrados por el contexto de bajos tipos de interés y la fuerte presión competitiva.

Los datos conocidos hasta febrero de 2018 muestran una disminución del stock de crédito empresarial del 3,6% respecto al mismo periodo del año anterior. El crédito a hogares se reduce, condicionado por el crédito a la vivienda (-2,3% interanual), mientras que el crédito al consumo aumenta (+6,5%), en línea con las necesidades de financiación de los hogares mencionadas anteriormente.

Por su parte, la formalización de nuevas operaciones continúa la tendencia positiva observada en 2017. A este crecimiento han contribuido tanto el crédito a hogares como a empresas. En enero y febrero, las nuevas operaciones de crédito a hogares han crecido un 17,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, las nuevas operaciones de crédito a sociedades no financieras se han incrementado un 15,1%, diez puntos por encima de lo observado en el promedio de 2017.

Esta creciente actividad contribuye a la reducción de la tasa de mora, también favorecida por los bajos costes de financiación y por el crecimiento del empleo. El crédito dudoso sobre el total de inversión crediticia descendió en diciembre de 2017 hasta el 7,4%, alcanzando el nivel mínimo desde diciembre de 2011 y 1,2 puntos porcentuales por debajo de lo registrado un año antes.

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta febrero de 2018 muestran un ligero crecimiento del volumen total de depósitos respecto al mismo periodo de 2017, con contribuciones positivas tanto de los segmentos de hogares (+0,4%) como, especialmente, de los de empresas (+5,9%). Cabe mencionar que siguen adquiriendo peso los depósitos a la vista en el total de depósitos de clientes, como consecuencia de la escasa rentabilidad ofrecida por los instrumentos de ahorro. En concreto, el peso de los depósitos a la vista se sitúa cerca del 75% en el caso de las familias y del 86% en las empresas, lo que supone alrededor de siete y seis puntos porcentuales, respectivamente, por encima de sus niveles en febrero de 2017.

2. Hechos destacados

- 01

BAI

41M

El BAI asciende a 41 millones de euros y crece un 8,6% en términos interanuales
- 02

Crecimiento interanual de fondos de inversión

+24%

El nuevo servicio de gestión delegada de carteras impulsa el crecimiento de fondos de inversión
- 03

Crecimiento interanual del crédito performing

+5%

Empresas **+10%**
Consumo **+11%**

El crédito performing crece de forma decidida en los segmentos de empresas y consumo
- 04

Ratio de mora

7,8%

Continúa cayendo la ratio de mora y las ventas de inmuebles mantienen buen ritmo (156 millones de euros en el año)
- 05

Entradas en dudoso

-46%

Las entradas en dudoso en el 1T18 son un 46% inferiores a las del 1T17
- 06

% cobertura de NPAs de

51%

NPLs **+53%**
Adjudicados **+49%**

Los niveles de cobertura de NPAs se incrementan 2 p.p. desde diciembre, hasta el 51%
- 07

CET 1 Fully loaded

12,0%

Se alcanzan los objetivos de solvencia con una ratio del CET 1 fully loaded del 12,0%
- 08

LTD

94%

Holgada posición de liquidez con una ratio sensiblemente mejor que la media del sector
- 09

Índice de calidad EQUOS

7,25

Mejora la calidad percibida por los clientes. El índice de calidad EQUOS supera la media del sector en marzo (7,25 vs 7,19)

3. Principales magnitudes

Millones de euros	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	39.263	35.462	39.163	10,7%	0,3%
Inversión Crediticia Bruta	22.577	22.011	22.728	2,6%	-0,7%
Inversión Crediticia Bruta performing	20.807	20.111	19.777	3,5%	5,2%
Recursos de clientes	28.324	28.328	29.162	0,0%	-2,9%
Patrimonio Neto	2.700	2.683	2.547	0,6%	6,0%
Loan to deposit	94,1%	90,7%	87,4%	3,4%	6,7%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 1T18	
Margen de Intereses	105	406	102	105	2,4%
Margen Bruto	171	646	178	171	-3,7%
Margen antes de dotaciones	71	223	69	71	2,7%
Resultado consolidado del período	29	-302	27	29	
Resultado atribuido a la entidad dominante	29	-259	32	29	
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo	16.951	16.827	18.450	0,7%	-8,1%
Common equity Tier 1 /CET1	13,2%	13,4%	12,0%	-0,2%	1,2%
Tier 1 /Capital Nivel 1	13,8%	13,8%	12,5%	0,0%	1,3%
Ratio de solvencia	15,4%	15,4%	14,0%	0,0%	1,4%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	1.770	1.900	2.951	-6,8%	-40,0%
Adjudicados brutos	2.461	2.538	3.100	-3,0%	-20,6%
Ratio de morosidad	7,8%	8,6%	13,0%	-0,8%	-5,1%
Ratio de cobertura de crédito	53%	48%	40%	5,6%	13,6%
Ratio de cobertura de adjudicados	49%	50%	40%	-0,9%	8,9%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	4.007	4.139	4.702	-3,2%	-14,8%
FTEs (Liberbank + BCLM) ⁽¹⁾	2.888	3.077	3.255	-6,1%	-11,3%
Oficinas nacionales	752	771	868	-2,5%	-13,4%
Cajeros	1.337	1.321	1.341	1,2%	-0,3%

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	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.133	1.717	1.780	-34,0%	-36,3%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	19	23	29	-13,5%	-32,0%
AF no destinados a negociación a valor razonable con cambios en PyG	285	0	0		
AF a valor razonable (VR) con cambios en otro resultado global	2.503	4.800	7.714	-47,8%	-67,5%
AF a coste amortizado	30.066	23.696	24.021	26,9%	25,2%
Valores representativos de deuda	8.083	2.180	2.120		
Préstamos y Anticipos	21.983	21.516	21.901	2,2%	0,4%
de los que: a Clientes	21.844	21.433	21.796	1,9%	0,2%
Derivados-contabilidad de coberturas	341	357	424	-4,5%	-19,6%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de tipo de interés	3	0	0		
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociados	357	331	372	7,8%	-4,1%
Activos amparados por contratos de seguros y reaseguros	0	0	0		
Activos tangibles	1.079	1.071	933	0,8%	15,6%
Activos intangibles	128	126	125	1,7%	2,3%
Activos por impuestos y resto de activos	2.063	2.061	1.872	0,1%	10,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.284	1.282	1.893	0,2%	-32,2%
TOTAL ACTIVO	39.263	35.462	39.163	10,7%	0,3%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	20	23	30	-12,2%	-32,4%
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en PyG	0	0	0		
Pasivos financieros a coste amortizado	36.005	32.239	35.989	11,7%	0,0%
Depositos	35.304	31.482	35.163	12,1%	0,4%
Valores representativos de deuda emitidos	550	566	644	-2,9%	-14,6%
Otros pasivos financieros	151	191	181	-20,7%	-16,5%
Derivados-contabilidad de coberturas	123	28	12		
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de tipo de interés	0	0	0		
Pasivos amparados por contratos de seguros	8	7	8	3,6%	-4,4%
Provisiones	186	238	372	-21,9%	-49,9%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	221	244	206	-9,2%	7,4%
TOTAL PASIVO	36.563	32.779	36.616	11,5%	-0,1%
Intereses minoritarios	0	0	38	0,0%	
Fondos propios	2.616	2.633	2.443	-0,7%	7,1%
Otros resultados global acumulado	84	50	66	69,5%	27,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.700	2.683	2.547	0,6%	6,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	39.263	35.462	39.163	10,7%	0,3%

Fuente: Balance consolidado público (Estado PCI del Banco de España)

El balance consolidado del Grupo se incrementa un 10,7% en el primer trimestre del año por las inversiones realizadas en renta fija y el crecimiento del crédito.

Con fecha 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor una nueva Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) sobre instrumentos financieros (IFRS 9 por sus siglas en inglés), que introduce cambios sustanciales en los criterios de clasificación y valoración de instrumentos financieros. Esta nueva regulación ha propiciado un cambio en la estructura de la cartera de inversiones en renta fija, que se han

incrementado en 3.606 millones de euros en el año, hasta alcanzar un volumen total de 10.192 millones de euros, de los cuales 2.107 millones son títulos disponibles para la venta, clasificados en una cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto y el resto forman parte de una cartera estable de inversiones, valorada a coste amortizado y que incluye la posición en SAREB. Ambos se reflejan en los epígrafes de *Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda* y *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global*. A pesar del cambio en volumen y composición, el perfil de riesgo de la

cartera sigue siendo bajo. El 98% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 1,4%, y tiene una duración de 2,11 años.

La inversión crediticia performing se incrementa en el primer trimestre del año un 3,5%, a la vez que continúa la reducción de los saldos dudosos (-6,8% de variación en el primer trimestre). Ambas se registran en el epígrafe del balance *Préstamos y anticipos*.

La partida de *Depósitos* se incrementa un 12,1% en el primer trimestre, influida por el incremento de la financiación vía repos (3.949 millones de euros).

Los recursos de clientes, también incluidos en el epígrafe de *Depósitos*, han permanecido estables desde diciembre, un periodo en el que de manera estacional se registran caídas. El crecimiento del ahorro de los particulares se concentra en productos fuera de balance, principalmente en

fondos de inversión, con una variación trimestral del +4,8%.

El patrimonio neto del Grupo se incrementa un 0,6%, pues la generación de resultados (29 millones de euros), y el incremento de plusvalías en la cartera de participaciones (24 millones netos de impuestos), han permitido compensar la reducción de reservas derivada de la entrada en vigor de la IFRS9 (46 millones de euros).

Otra novedad importante que introduce la IFRS9 es el cambio del modelo de estimación de provisiones, que deja de estar basado en el concepto de *pérdida incurrida* para hacerlo en el de *pérdida esperada*. Con este cambio se pretende alcanzar una estimación más adecuada de las coberturas del riesgo. El impacto en Liberbank de esta nueva regulación ha sido moderado.

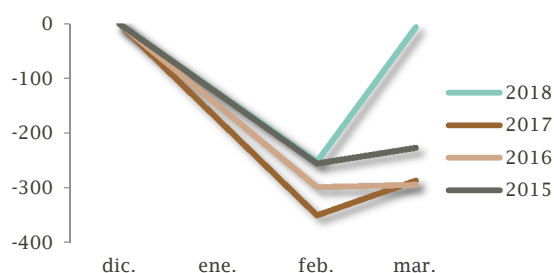
Recursos

Millones de euros	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	28.324	28.328	29.162	0,0%	-2,9%
Recursos de clientes en balance	22.861	22.975	24.167	-0,5%	-5,4%
Administraciones públicas	1.334	1.352	1.261	-1,3%	5,8%
Acreedores y pagarés	21.527	21.623	22.907	-0,4%	-6,0%
Vista	15.620	15.588	14.984	0,2%	4,2%
Plazo	5.864	5.991	7.886	-2,1%	-25,6%
Otros (pagarés)	43	44	37	-2,2%	17,6%
Recursos de clientes fuera de balance	5.464	5.354	4.994	2,1%	9,4%
Fondos de Inversión	2.951	2.816	2.383	4,8%	23,8%
Planes de Pensiones	1.486	1.497	1.516	-0,7%	-2,0%
Seguros de ahorro	1.027	1.041	1.095	-1,4%	-6,2%
CESIONES TEMPORALES	1.660	732	1.459	126,8%	13,8%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	3.589	3.589	3.929	0,0%	-8,6%
Cédulas no retenidas	3.475	3.475	3.750	0,0%	-7,3%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	19	19	84	0,0%	-77,4%
TOTAL RECURSOS	33.574	32.650	34.549	2,8%	-2,8%

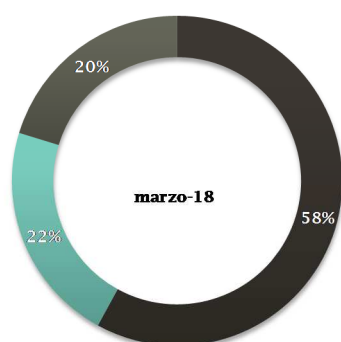
Los recursos totales ascienden a 33.574 millones de euros con un crecimiento de enero a marzo del 2,8%.

El primer trimestre del año es un periodo en el que los depósitos descienden por factores estacionales, si bien en este ejercicio los recursos de clientes han permanecido estables, lo que supone el mejor comportamiento observado en los cuatro últimos años.

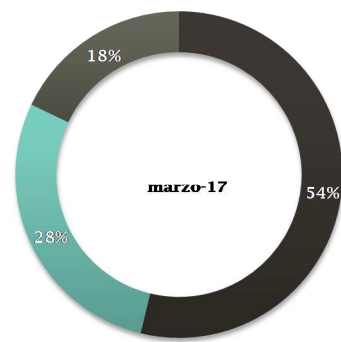
Recursos minoristas (var. acum. en el año M€)



Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

Los depósitos a la vista muestran un crecimiento trimestral del 0,2% e interanual del 4,2% y los fondos de inversión del 4,8% y 23,8% respectivamente. Las imposiciones a plazo registran un descenso trimestral del 2,1% y del 25,6% interanual, al mismo tiempo que los precios se mantienen bajos (0,08% en marzo en el segmento de personas físicas).

Los fondos de inversión se han visto impulsados por la comercialización activa del servicio de gestión delegada de carteras, puesto en marcha a principios de año, que ofrece al cliente una gestión profesional y personalizada de su ahorro, con una oferta de productos ampliada.

Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	1.344	909	1.190	47,9%	12,9%
Crédito a Sectores Privados	19.463	19.202	18.587	1,4%	4,7%
Financiación de Actividades Productivas	5.386	5.234	4.889	2,9%	10,2%
Promoción	184	188	158	-2,3%	16,2%
Otras empresas	5.202	5.046	4.731	3,1%	10,0%
Financiación Particulares	13.767	13.664	13.386	0,8%	2,8%
Consumo y otros	761	750	698	1,5%	9,0%
Hipotecarios	13.006	12.914	12.687	0,7%	2,5%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	310	305	312	1,8%	-0,7%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	20.807	20.111	19.777	3,5%	5,2%

La información comparativa se ha reexpresado conforme a la segmentación de modelos internos de capital (IRB), por lo que su distribución por categoría de exposición difiere de la publicada en informes anteriores.

La inversión crediticia performing crece 696 millones de euros en el primer trimestre (+3,5%) y 1.030 millones en los últimos doce meses (+5,2%), y totaliza 20.807 millones de euros.

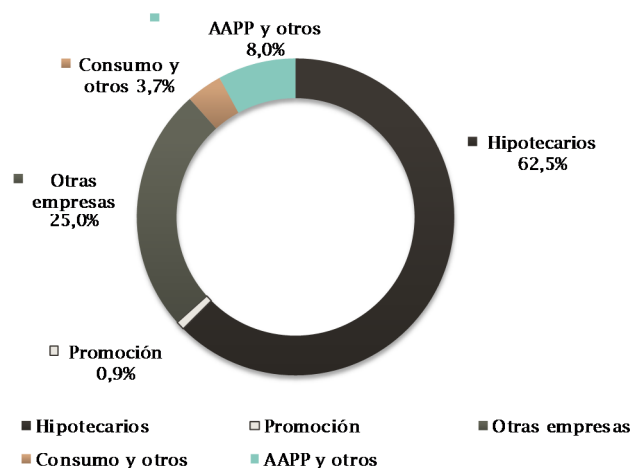
Todos los segmentos muestran una evolución positiva, tanto los riesgos de administraciones públicas, con un incremento de 436 millones en el trimestre, como el crédito a otros sectores privados, con un incremento de 260 millones en igual periodo. Dentro del crédito al sector privado, el crédito a actividades productivas y el crédito a particulares muestran variaciones positivas en el trimestre (+2,9% y +0,8% respectivamente) y en términos interanuales (+10,2% y +2,8% respectivamente). Especialmente destacable resulta el crecimiento interanual de la financiación al segmento de autónomos (+20,1%) incluida en el apartado de *Otras empresas* y el del crédito al consumo (+10,9%) incluido en el apartado *Consumo y otros*.

Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 1.475 millones de euros superando en 486 millones de euros el registro del año anterior.

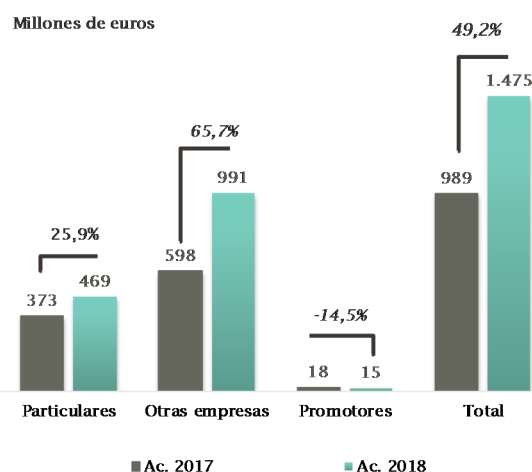
Las nuevas operaciones para financiación a particulares se incrementan el 25,9% interanual, especialmente en la cartera de hipotecas (+30,2%). El volumen de operaciones hipotecarias a tipo fijo es del 69% del total formalizado. El nuevo crédito al consumo también crece (+7,1% de variación interanual). En este caso la oferta se concreta en productos con tipos competitivos, que requieren vinculación y garantizan un perfil de riesgo bajo.

En cuanto a la financiación empresarial se está avanzando en la puesta a disposición de los clientes de productos mejorados que agilicen y simplifiquen la gestión del circulante. En este sentido se ha puesto en marcha una nueva herramienta de confirming, que aporta nuevas funcionalidades y agilidad en la tramitación.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/03/2018	variación trimestral	variación interanual	31/03/2018	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas	1.046	-93	-967	16,3%	-1,6%	-13,0%
Promoción	477	-54	-633	72,2%	-1,6%	-15,3%
Otras empresas	569	-39	-334	9,9%	-0,9%	-6,2%
Financiación a Personas Físicas	708	-36	-202	4,9%	-0,3%	-1,5%
Consumo y otros	56	2	4	6,8%	0,1%	0,0%
Hipotecarios	652	-38	-206	4,8%	-0,3%	-1,6%
Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar	16	-1	-12	1,0%	-0,4%	-0,9%
TOTAL CREDITO DUDOSO	1.770	-130	-1.181	7,8%	-0,8%	-5,1%

La información comparativa se ha reexpresado conforme a la segmentación de modelos internos de capital (IRB), por lo que su distribución por categoría de exposición difiere de la publicada en informes anteriores.

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

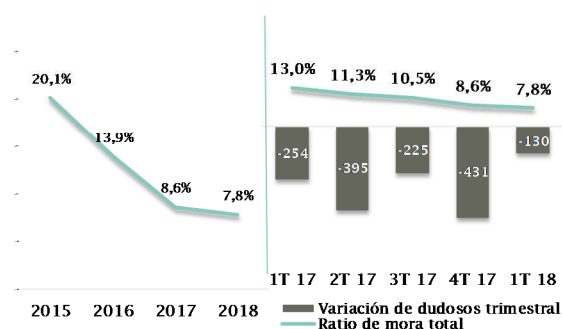
El crédito dudoso desciende 130 millones de euros en el primer trimestre del año y acumula una caída de 1.181 millones de euros en los últimos doce meses. El volumen trimestral de entradas en dudoso se ha reducido significativamente hasta los 56 millones (un 46% menos que en el primer trimestre de 2017).

La ratio de mora de créditos dudosos se reduce -79 p.b. en el primer trimestre y -514 p.b. en los últimos doce meses, hasta situarse en el 7,8%.

Las refinanciaciones disminuyen 100 millones de euros entre enero y marzo, 814 millones de euros en los últimos doce meses y totalizan 1.014 millones de euros, de las cuales el 79,0% están clasificadas como activos dudosos. El porcentaje de inversión crediticia refinanciada se reduce en el primer trimestre desde el 5,1% hasta el 4,5%.

Ratio de mora y variación de créditos dudosos

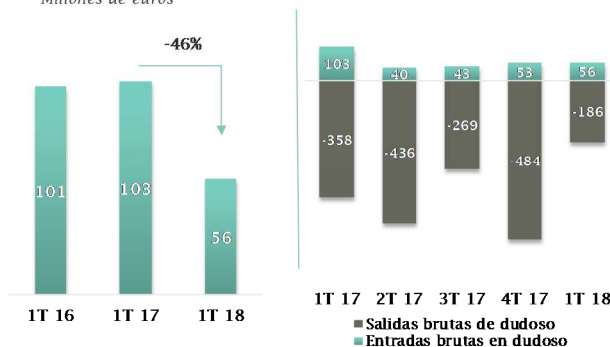
Millones de euros



La cobertura de activos dudosos ha crecido en el año 561 p.b. hasta el 53%, tras la entrada en vigor de IFRS 9. El 37% de los dudosos son hipotecas de particulares que requieren un nivel de cobertura más bajo, al contar con la garantía de la vivienda.

Entradas y salidas de créditos dudosos incrementales

Millones de euros



La cartera de créditos dudosos cuenta adicionalmente con un alto nivel de colateralización. El último valor de tasación de la cartera de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) representa un 135% de los dudosos menos las correcciones de valor por deterioro (123% en el cuarto trimestre del año anterior).

Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Dudosos menos		Ratio de cobertura	Garantías*
		Correcciones de valor por deterioro	correcciones de valor por deterioro		
Financiación de Actividades Productivas	1.046	686	361	65,5%	538
Promoción	477	279	198	58,6%	298
Otras empresas	569	406	163	71,4%	239
Financiación a Personas Físicas	708	241	467	34,0%	577
Consumo y otros	56	43	12	77,8%	12
Hipotecarios	652	197	455	30,3%	565
Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar	16	14	2		3
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	1.770	941	830	53%	1.124

* Garantías= Valor de tasación limitado, calculado como el mínimo entre el valor de la última tasación y el saldo dispuesto de la deuda. La información comparativa se ha reexpresado conforme a la segmentación de modelos internos de capital (IRB), por lo que su distribución por categoría de exposición difiere de la publicada en informes anteriores.

Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Millones de euros	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	837	858	1.107	-2,5%	-24,4%
Viviendas en construcción	383	419	348	-8,5%	10,2%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	278	284	497	-2,0%	-44,1%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	962	977	1.147	-1,5%	-16,1%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	2.461	2.538	3.100	-3,0%	-20,6%

La cartera de adjudicados se reduce un -3,0% en el primer trimestre de 2018 y un -20,6% en los últimos doce meses.

Las ventas de inmuebles en 2018 ascienden a 156 millones de euros (de deuda bruta incluyendo inversiones inmobiliarias), de los que el 26% son suelos.

La nueva estrategia de NPAs aprobada por el Consejo de Administración en septiembre de 2017 ha permitido una reducción del stock de activos improductivos de 1.820 millones de euros en el último año y 207 millones en el primer trimestre de 2018.

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	1.770	1.900	2.951	-130	-1.181
Adjudicados	2.461	2.538	3.100	-77	-639
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	4.231	4.438	6.051	-207	-1.820
Ratio NPAs	17%	18%	23%	-1,2%	-6,5%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	941	903	1.167	38	-226
Ratio cobertura de dudosos	53%	48%	40%	5,6%	13,6%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	1.196	1.257	1.231	-61	-35
Ratio cobertura de adjudicados	49%	50%	40%	-0,9%	8,9%
Ratio cobertura de activos improductivos (dudosos + adjudicados)	51%	49%	40%	1,8%	10,9%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/03/2018	31/03/2017	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	127	130	-2,3%
Intereses y cargas asimiladas	23	28	-19,5%
MARGEN DE INTERESES	105	102	2,4%
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	71,6%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	2	-18,8%
Comisiones netas	44	43	3,1%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	26	50	-47,8%
Otros productos de explotación (neto)	-7	-20	-67,7%
MARGEN BRUTO	171	178	-3,7%
Gastos de administración	91	98	-7,1%
Gastos de personal	58	61	-4,8%
Otros gastos generales de administración	33	37	-10,9%
Amortización	9	11	-14,5%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71	69	2,7%
Dotaciones a provisiones (neto)	5	1	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	17	22	-23,2%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	8	0	
Otras ganancias / pérdidas	-1	-9	-84,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	41	37	8,6%
Impuesto sobre beneficios	11	10	10,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO	29	27	7,9%
Resultado atribuido a la dominante	29	32	-9,0%

Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CPI del Banco de España).

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

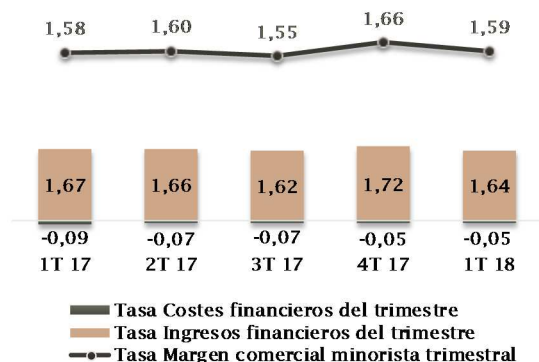
Millones de euros	1T 2017	2T 2017	3T 2017	4T 2017	1T 2018
Intereses y rendimientos asimilados	130	124	124	127	127
Intereses y cargas asimiladas	28	24	23	24	23
MARGEN DE INTERESES	102	100	100	103	105
Rendimiento de instrumentos de capital	0	1	0	1	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	23	4	15	2
Comisiones netas	43	46	40	52	44
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	50	5	5	30	26
Otros productos de explotación (neto)	-20	0	-3	-54	-7
MARGEN BRUTO	178	175	146	146	171
Gastos de administración	98	96	98	95	91
Gastos de personal	61	61	64	63	58
Otros gastos generales de administración	37	36	34	32	33
Amortización	11	11	3	11	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	69	68	45	41	71
Dotaciones a provisiones (neto)	1	-27	6	26	5
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	22	26	184	37	17
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	-1	0	1	8
Otras ganancias / pérdidas	-9	-33	-393	32	-1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	37	36	-537	8	41
Impuesto sobre beneficios	10	3	-163	-3	11
RESULTADO DEL EJERCICIO	27	33	-374	11	29
Resultado atribuido a la dominante	32	35	-337	11	29

Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CPI del Banco de España).

Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18
Ingresos financieros	130	124	124	127	127
Gastos financieros	28	24	23	24	23
MARGEN DE INTERESES	102	100	100	103	105

Evolución del margen comercial minorista recurrente



Evolución del margen por líneas de negocio



El Margen de intereses trimestral asciende a 105 millones de euros, 2 millones de euros más que el trimestre anterior.

El margen comercial se sitúa en el 1,59%, y se reduce -7 p.b. en el trimestre, debido a menores ingresos financieros de créditos dudosos y normales, si bien estos segundos, se reducen únicamente por factores estacionales, pues el primer trimestre del año tiene menor número de días.

La remuneración de las nuevas imposiciones a plazo continúa en mínimos. Las operaciones de marzo, en el segmento de personas físicas, se han formalizado a un tipo medio del 0,08%.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente al margen, con una rentabilidad media del 2,05%, superior a la media de la cartera performing, 1,71%, a pesar del fuerte peso de las nuevas operaciones de administraciones públicas.

Evolución trimestral del margen de intereses

	1T 2017			2T 2017			3T 2017			4T 2017			1T 2018		
	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	22.827	1,7	95	22.573	1,7	94	22.331	1,6	90	22.203	1,7	95	22.200	1,6	91
del que: cto. normal	19.662	1,8	90	19.780	1,8	88	19.836	1,7	86	20.009	1,7	87	20.338	1,7	87
CF minoristas	24.281	0,1	5	23.913	0,1	4	23.080	0,1	4	22.938	0,1	3	22.757	0,1	3
Vista SP	14.788	0,0	2	15.096	0,0	1	15.112	0,0	1	15.293	0,0	1	15.509	0,0	1
Plazos SP	8.234	0,2	4	7.582	0,1	3	6.736	0,2	3	6.227	0,1	2	5.946	0,1	1
Otros	1.258	0,0	0	1.235	0,1	0	1.231	0,0	0	1.418	0,0	0	1.302	0,0	0
IF mayoristas	11.004	0,9	25	10.831	0,9	23	10.542	1,0	26	9.953	1,0	25	10.064	1,2	29
del que: renta fija	9.760	1,1	26	10.036	0,9	23	9.834	1,1	26	8.964	1,1	25	9.069	1,3	29
CF mayoristas	10.690	0,6	15	11.050	0,4	11	11.622	0,4	12	10.963	0,5	13	11.081	0,4	12
Ent. de crédito	5.629	-0,3	-5	6.424	-0,4	-7	7.381	-0,4	-7	6.876	-0,4	-6	6.993	-0,4	-6
Repos SP y AAPP	201	0,0	0	147	0,0	0	47	0,0	0	38	0,0	0	51	0,0	0
Cédulas	4.429	1,5	17	3.771	1,5	14	3.575	1,5	14	3.492	1,5	13	3.475	1,5	13
Valores neg. y otros	430	3,3	4	708	2,0	4	618	3,5	5	557	3,8	5	561	3,8	5
Otros IF y CF			2			-2			0			-1			-1

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

Comisiones

Millones de euros	1T 2017	2T 2017	3T 2017	4T 2017	1T 2018	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	45	48	42	54	46	2,8%
Por riesgos contingentes	1	1	1	1	1	-3,5%
Por compromisos contingentes	1	0	0	0	0	-23,9%
Por cobros y pagos	19	19	19	19	18	-2,6%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	-36,3%
Por produc. financ. no bancarios	14	17	12	16	16	14,9%
Otras comisiones	9	9	8	17	9	4,2%
COMISIONES PAGADAS	2	2	2	2	2	-4,3%
COMISIONES NETAS	43	46	40	52	44	3,1%
COMISIONES NETAS RECURRENTE	43	41	40	43	44	3,8%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 44 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del 3,1%, que se eleva hasta el 3,8% considerando comisiones recurrentes. Dicho crecimiento se basa en la comercialización de productos financieros no bancarios (seguros, fondos etc.), que se incrementan un 14,9% en los últimos doce meses.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* reducen su contribución a los resultados a la mitad de lo aportado en el primer trimestre del año anterior. Totalizan 26 millones de euros, procedentes principalmente de ventas de renta fija.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -7 millones de euros. En este apartado se registra el gasto por la aportación al Fondo Único de Resolución (11 millones de euros).

Los *Gastos de administración* se reducen (-7,1%), con caídas significativas tanto en los gastos de personal (-4,8%) como en otros gastos generales de administración (-10,9%).

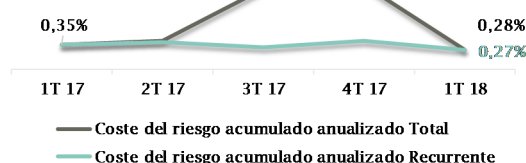
En la partida de *Dotaciones a provisiones (neto)* se registran 5 millones de euros relacionados con litigios.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra un gasto de 17 millones de euros, correspondientes a saneamientos del crédito. El coste del riesgo recurrente se sitúa en el 0,27%.

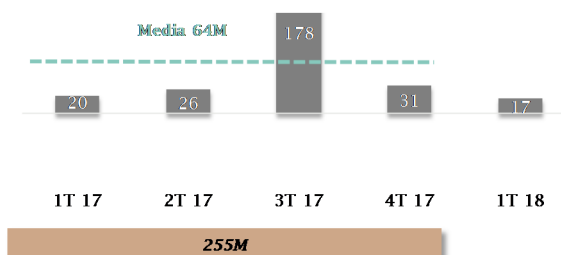
La partida de *Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)* incorpora 8 millones de euros de saneamientos de inversiones inmobiliarias derivados del cambio regulatorio ocasionado por la entrada en vigor, con fecha 1 de enero de 2018, de la Circular 4/2017 del Banco de España.

El beneficio antes de impuestos asciende a 41 millones de euros y se incrementa un 8,6% en términos interanuales.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.246	2.261	2.219	-15	27
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,2%	13,4%	12,0%	-0,2%	1,2%
CAPITAL NIVEL 1	2.338	2.320	2.308	18	31
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,8%	13,8%	12,5%	0,0%	1,3%
CAPITAL TOTAL	2.609	2.589	2.578	20	31
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,4%	15,4%	14,0%	0,0%	1,4%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.951	16.827	18.450	124	-1.499
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,0%	6,7%	5,9%	-0,7%	0,1%

Datos de marzo proforma incluyendo el resultado intermedio del ejercicio.

A 31 de marzo el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,2%, una ratio de Capital Nivel 1 del 13,8% y una ratio de Capital Total del 15,4%. El CET 1 fully loaded pro-forma, teniendo en cuenta la conversión de obligaciones convertibles (COCOS) del próximo mes de julio, se sitúa en el 12,0%, la ratio de Capital Nivel 1 en el 12,0% y el Capital Total en el 13,6%.

Los requerimientos de capital P2R se mantienen en el 2,5% a la fecha. El capital total requerido a marzo, igual al de diciembre más el incremento anual del Buffer de Conservación de Capital sería del 12,375% y el ratio de Common Equity Tier 1 del 8,875%.

El calendario del periodo transitorio reduce ligeramente el numerador de los ratios de solvencia en este primer trimestre del año, mientras que los Activos Ponderados por Riesgo (APRs) se incrementan 124 millones de euros, a consecuencia de las inversiones en renta fija, participaciones y derivados de cobertura.

Con fecha 31 de enero se envió al Banco Central Europeo un escrito en el que se solicitaba acogerse al periodo transitorio de adaptación a IFRS 9, utilizando un procedimiento de cálculo de carácter estático. El impacto en la ratio de CET1 fully loaded por aplicación de esta normativa es de 17,7 p.b.

Hechos relevantes con posterioridad al cierre

Con fecha 6 de febrero de 2018 se aprobó el proyecto común de fusión entre Liberbank S.A. como sociedad absorbente y el Banco de Castilla-La Mancha S.A.U. como sociedad absorbida.

Con fecha 28 de marzo de 2018 se comunicó la apertura de un periodo de conversión voluntario a opción de los titulares de las obligaciones. En este sentido, los titulares de las Obligaciones pertenecientes a la Serie A/2013, Serie B/2013 y Serie C/2013 podrán optar por la conversión desde el 2 de abril de 2018 hasta el 16 de abril de 2018, ambos inclusive.

La acción

El pasado 17 de abril, se cerró la décima ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 626.658 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 6,26 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 9.145.399 nuevas acciones, representativas del 0,31% del capital social de la Sociedad.

Información de mercado	1T 2018
Número de acciones en circulación	2.926.872.000
Contratación media diaria (nº acciones)	7.881.073
Contratación media diaria (euros)	3.612.820
Cotización máxima (euros)	0,48
Cotización mínima (euros)	0,42
Cotización al cierre (euros)	0,45
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.302.458.040

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 23 de marzo de 2018 Liberbank celebró la Junta General Ordinaria.

Ratings de deuda

Fitch. El 27 de marzo de 2018 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 de 2017 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

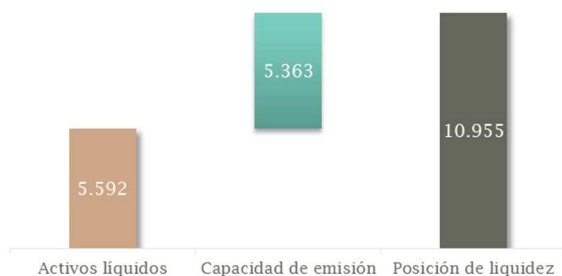
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada, de modo que la posición de liquidez del Liberbank es óptima.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que representa el porcentaje de créditos que se financia con depósitos minoristas, se sitúa en el 94%, registro sensiblemente mejor que la media del sector a diciembre de 2017 (102%).

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 341%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 80%, y muy por encima de la media del sector a diciembre 2017 (206%).

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 125%.

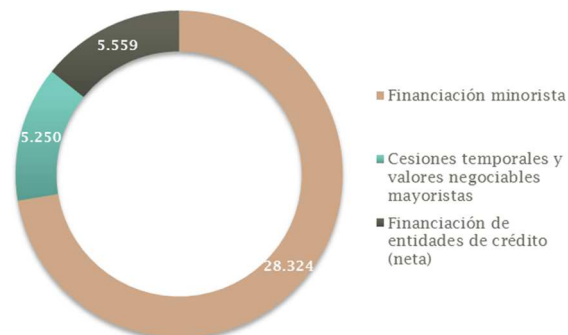
Posición de liquidez



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 5.592 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 5.363 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 de pérdidas y ganancias consolidada pública.
- **Resultados de operaciones financieras:** 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 de pérdidas y ganancias consolidada pública.
- **Otros productos de explotación (neto):** incluye los epígrafes "*Otros ingresos de explotación*" y "*Otros gastos de explotación*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.
- **Margen de explotación:** Se corresponde con la diferencia entre el "*Margen bruto*" y los "*Gastos de administración*" más las "*Amortizaciones*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.
- **Dotación a provisiones:** Se corresponde con el epígrafe "*Provisiones o reversión de provisiones*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 de pérdidas y ganancias consolidada 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 de pérdidas y ganancias consolidada 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 de pérdidas y ganancias consolidada pública.
- **Resultado antes de impuestos:** Se corresponde con el epígrafe "*Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.
- **Impuesto sobre beneficios:** Se corresponde con el epígrafe "*Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.