

Liberbank

Informe financiero

Segundo trimestre de 2018

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

El crecimiento mundial se afianzó en 2017 hasta alcanzar el 3,8%, medio punto por encima de lo registrado en 2016, y el mayor incremento desde 2011. Los principales responsables de esta evolución son la inversión de las economías avanzadas, el dinamismo de países emergentes de Asia y Europa, y la recuperación de países exportadores de materias primas.

En el actual bienio se prevé que el crecimiento económico mundial aumente ligeramente hasta el 3,9%, respaldado por unas condiciones financieras acomodaticias y por el impulso de políticas fiscales expansivas, especialmente en Estados Unidos. Los principales factores que pueden poner en riesgo esta evolución en el corto plazo son el repunte de los precios del crudo y el aumento del proteccionismo.

Por geografías, EE. UU. mantuvo un crecimiento sólido en el primer semestre de 2018. Los indicadores parciales de coyuntura adelantan una continuidad del ciclo expansivo, impulsado por la mejora de la confianza empresarial y por la aceleración del empleo. Las ofertas de empleo superan al número de desempleados, algo que no había ocurrido nunca, o al menos no había ocurrido desde que se tiene registros (año 2000). La consecuencia natural de este desequilibrio es una mayor presión sobre los salarios y, por tanto, sobre el nivel de precios. De esta manera, la inflación mantiene una tendencia alcista y se sitúa en máximos de seis años. En concreto, los precios aumentaron un 2,8% en mayo, debido tanto al encarecimiento de la energía como del componente subyacente.

En este contexto, la Reserva Federal (Fed) ha acelerado el calendario de subida de tipos de interés. El 13 de junio, y por segunda vez en lo que va de año, la Fed aumentó los tipos de referencia en un cuarto de punto hasta el rango objetivo del 1,75%-2,0%. Adicionalmente, anunció su intención de llevar a cabo otras dos subidas en los próximos seis meses y tres más el año que viene, lo que situará el precio del dinero en el entorno del 3% a finales de 2019.

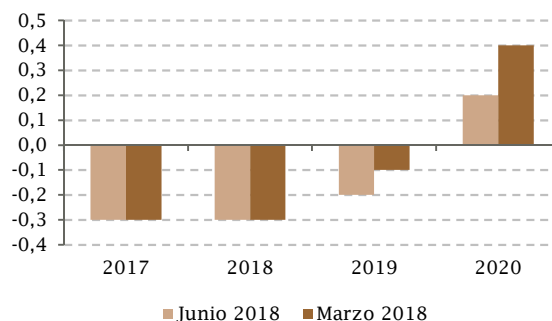
La Reserva Federal ha elevado del 2,7% al 2,8% sus estimaciones de crecimiento para este año, y las mantiene estables para 2019 y 2020 en el 2,4% y el 2,0%, respectivamente. Por su parte, la inflación se mantendrá en el 2,1% a finales de 2018 y durante los dos próximos ejercicios.

En Europa, el crecimiento del PIB se desaceleró más de lo previsto en el primer trimestre del año, principalmente en Francia y Alemania, debido a

la menor contribución de la demanda externa. En el segundo trimestre, los indicadores disponibles apuntan a un ligero deterioro de la inversión y de las exportaciones, como consecuencia del descenso de la confianza, de las medidas proteccionistas a nivel global y de incertidumbres en el ámbito de la política nacional de algunos países de Europa. En el lado positivo, se espera que el dinamismo del consumo privado se mantenga elevado.

Eurozona: previsión del Euribor 3M

Porcentaje anual, (%)



Fuente: Banco Central Europeo

Respecto al mercado laboral, se mantiene el buen tono en el ritmo de creación de empleo, lo que permite que la tasa de paro se sitúe en nuevos mínimos. Además, parece que este vigor del mercado de trabajo se está trasladando finalmente a los costes laborales y los salarios, por lo que cabría esperar un proceso de convergencia de las expectativas de inflación al objetivo del BCE.

En este entorno, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido intactos los tipos de interés y espera que sigan en los niveles actuales, al menos, hasta el verano de 2019. No obstante, ha anunciado la finalización del programa de compras netas de activos a final de año. En concreto, el ritmo mensual de las compras se reducirá a 15.000 millones de euros a partir de septiembre y hasta el final de diciembre de 2018. Las compras netas cesarán a partir de entonces.

Respecto a las previsiones macroeconómicas, se han revisado a la baja las expectativas de crecimiento para 2018 hasta el 2,1%, y se mantienen sin cambios las de 2019 (1,9%) y 2020 (1,7%). Por su parte, las previsiones de inflación apuntan a que el incremento de los precios alcanzará el 1,7% en los próximos tres años, convergiendo hacia el objetivo del 2%.

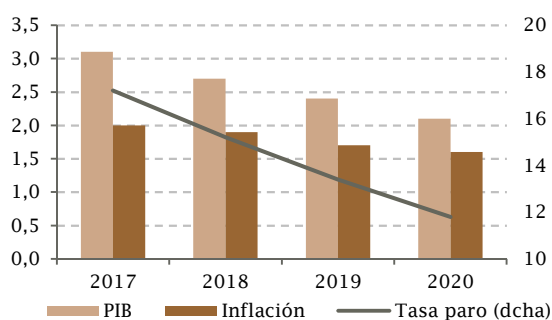
1.2. Economía española

En España se ha mantenido la inercia expansiva de la economía, a diferencia de lo observado en el conjunto de la Eurozona. Entre enero y marzo de 2018 el PIB mantuvo un crecimiento del 0,7% trimestral, cifra similar a la registrada en los dos trimestres precedentes. Las perspectivas actuales apuntan a una continuación de la actual fase de crecimiento, favorecida por el avance de la renta disponible, la riqueza inmobiliaria y la financiación, que seguirán impulsando el consumo privado y la inversión residencial. A estos factores cabe añadir el carácter algo más expansivo de la política fiscal que se desprende del proyecto de Presupuestos Generales del Estado y la Seguridad Social (PGE) para 2018.

En concreto, el Banco de España (BdE) espera que el PIB aumente un 2,7% en 2018 y tienda a moderarse gradualmente hasta el 2,4% en 2019 y el 2,1% en 2020. Respecto a la composición del crecimiento, se mantendrá el guion observado desde 2014 y la demanda doméstica seguirá contribuyendo en cerca del 90% al crecimiento agregado. Estas cifras son compatibles con un crecimiento robusto del empleo aunque menor que en el último trienio. Lo anterior, unido al retroceso previsto de la población activa propiciará descensos adicionales de la tasa de paro, que se situará ligeramente por encima del 11% a finales de 2020.

España: proyecciones macroeconómicas

Variación anual, %



Fuente: BdE

1.3. Sistema financiero español

La economía española encadena ya más de ocho años de desapalancamiento ininterrumpido, si bien actualmente lo hace a tasas más moderadas que en ejercicios anteriores y registrando crecimientos en algunas partidas.

Los datos conocidos hasta mayo de 2018 muestran una disminución del stock de crédito empresarial del 6,3% respecto al mismo periodo del año anterior. El stock de crédito a hogares sigue reduciéndose, condicionado por el crédito a la vivienda, que disminuye un 1,8% respecto a

mayo de 2017, mientras que, el stock de crédito al consumo aumenta un 5,8%, en línea con el crecimiento del consumo en la economía española.

Por su parte, la formalización de nuevas operaciones mantiene la tendencia positiva observada en 2017, tanto en operaciones de financiación a empresas como de financiación a hogares. En el acumulado de enero y mayo, el importe de las nuevas formalizaciones de crédito a hogares ha crecido un 24,3% respecto al mismo periodo del año anterior, y las de empresas se han incrementado un 10,9%.

Esta mejoría es consistente, con la reducción de la tasa de mora, favorecida por el descenso del coste de financiación y la disminución del desempleo y por operaciones mayoristas de diversas entidades del sector que han vendido carteras significativas de créditos dudosos y fallidos. El volumen de crédito dudoso sobre el total descendió en abril de 2018 hasta el 6,8%, nivel mínimo desde junio de 2011 y 2,1 puntos porcentuales por debajo de lo registrado un año antes.

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta mayo de 2018 muestran un ligero crecimiento del volumen total de depósitos respecto al mismo periodo de 2017, con contribuciones positivas tanto de hogares (+1,1%) como de empresas (+4,1%). El peso de los depósitos a la vista sigue creciendo en detrimento de los depósitos a plazo, 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 77% en el caso de las familias y del 87% en las empresas, lo que supone alrededor de cinco y siete puntos porcentuales por encima de sus niveles en mayo de 2017.

2. Hechos destacados

- | | | | | | | | | |
|----------|---|---|-------------|---------|------|--|-----|---|
| 01 | <p style="text-align: center; font-size: small;">BAI</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">103M</p> | <p>El BAI se incrementa un 39%, apoyado en la recuperación del margen de intereses (+9,3% interanual) y en la normalización del coste del riesgo (25 p.b.)</p> | | | | | | |
| 02 | <p style="font-size: small;">Crecimiento trimestral de recursos de clientes</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">+4,2%</p> | <p>Los recursos de clientes registran un record de variación trimestral de 1.193 millones de euros</p> | | | | | | |
| 03 | <p style="font-size: small;">Crecimiento interanual del crédito performing</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">+9%</p> <table border="0" style="font-size: x-small; margin-top: 5px;"> <tr> <td style="padding-right: 10px;">Empresas</td> <td style="padding-right: 10px;">Hipotecas</td> <td>Consumo</td> </tr> <tr> <td style="padding-right: 10px;">+14%</td> <td style="padding-right: 10px;">+3%</td> <td>+7%</td> </tr> </table> | Empresas | Hipotecas | Consumo | +14% | +3% | +7% | <p>El crédito performing crece de forma decidida, tanto en empresas como en particulares</p> |
| Empresas | Hipotecas | Consumo | | | | | | |
| +14% | +3% | +7% | | | | | | |
| 04 | <p style="font-size: small;">Ratio de mora</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">6,75%</p> | <p>La ratio de mora se sitúa por debajo del 7% y las ventas de inmuebles totalizan 470 millones de euros en el año</p> | | | | | | |
| 05 | <p style="font-size: small;">Reducción de NPA en los últimos 24 meses</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">-45%</p> | <p>Continúa la reducción de NPAs en línea con el ambicioso plan previsto</p> | | | | | | |
| 06 | <p style="font-size: small;">% cobertura de NPAs de</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">51%</p> <table border="0" style="font-size: x-small; margin-top: 5px;"> <tr> <td style="padding-right: 10px;">NPLs</td> <td>Adjudicados</td> </tr> <tr> <td style="padding-right: 10px;">+52%</td> <td>+49%</td> </tr> </table> | NPLs | Adjudicados | +52% | +49% | <p>La ratio de cobertura de NPAs se mantiene en el nivel de marzo</p> | | |
| NPLs | Adjudicados | | | | | | | |
| +52% | +49% | | | | | | | |
| 07 | <p style="font-size: small;">CET 1 Fully loaded</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">12,2%</p> | <p>La solvencia del Grupo se fortalece, con el crecimiento de la ratio de CET 1 fully loaded</p> | | | | | | |
| 08 | <p style="font-size: small;">LTD</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">94,7%</p> | <p>Holgada posición de liquidez</p> | | | | | | |
| 09 | <p style="font-size: small;">Índice de calidad EQUOS</p> <p style="font-size: large; font-weight: bold; color: #008080;">7,33</p> | <p>Continúa la mejora de la calidad</p> | | | | | | |

3. Principales magnitudes

Millones de euros	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	40.361	39.263	39.165	2,8%	3,1%
Inversión Crediticia Bruta performing	21.867	20.807	20.104	5,1%	8,8%
Recursos de clientes	29.517	28.324	28.703	4,2%	2,8%
Patrimonio Neto	2.771	2.700	2.571	2,6%	7,8%
Loan to deposit	94,7%	94,1%	90,4%	0,6%	4,2%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 2T18	
Margen de Intereses	221	105	202	116	9,3%
Margen Bruto	363	171	353	191	2,7%
Margen antes de dotaciones	160	71	137	89	17,0%
Beneficio antes de impuestos	103	41	74	62	39,1%
Resultado atribuido a la entidad dominante	84	29	67	55	25,1%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo	17.254	16.951	18.184	1,8%	-5,1%
Common equity Tier 1 /CET1	13,4%	13,2%	12,4%	0,1%	1,0%
Tier 1 /Capital Nivel 1	13,9%	13,8%	12,7%	0,1%	1,1%
Ratio de solvencia	15,4%	15,4%	14,2%	0,0%	1,2%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	1.584	1.770	2.556	-10,5%	-38,0%
Adjudicados brutos	2.252	2.461	3.115	-8,5%	-27,7%
Ratio de morosidad	6,8%	7,8%	11,3%	-1,1%	-4,5%
Ratio de cobertura de crédito	52%	53%	40%	-0,8%	12,1%
Ratio de cobertura de adjudicados	49%	49%	40%	0,6%	9,6%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	4.031	4.007	4.567	0,6%	-11,7%
FTEs (Liberbank + BCLM) ⁽¹⁾	2.862	2.888	3.166	-0,9%	-9,6%
Oficinas nacionales	743	752	810	-1,2%	-8,3%
Cajeros	1.337	1.337	1.327	0,0%	0,8%

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	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.230	1.133	797	8,5%	54,3%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	19	19	26	-3,6%	-26,4%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	194	285	0		
AF a VR con cambios en otro resultado global	1.968	2.503	7.208	-21,4%	-72,7%
AF a coste amortizado	31.741	30.066	25.487	5,6%	24,5%
Valores representativos de deuda	8.086	8.083	3.372	0,0%	
Préstamos y Anticipos	23.656	21.983	22.115	7,6%	7,0%
de los que: a Clientes	22.998	21.844	21.998	5,3%	4,5%
Derivados-contabilidad de coberturas	300	341	385	-12,1%	-22,2%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	12	3	0		
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	424	357	355	18,9%	19,6%
Activos tangibles	1.111	1.079	1.022	2,9%	8,7%
Activos intangibles	132	128	127	2,8%	3,7%
Activos por impuestos y resto de activos	2.060	2.063	1.880	-0,1%	9,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.170	1.284	1.878	-8,9%	-37,7%
TOTAL ACTIVO	40.361	39.263	39.165	2,8%	3,1%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	20	20	26	-0,1%	-23,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	37.073	36.005	36.004	3,0%	3,0%
Depositos	36.358	35.304	35.085	3,0%	3,6%
Valores representativos de deuda emitidos	546	550	712	-0,7%	-23,3%
Otros pasivos financieros	169	151	206	11,8%	-17,8%
Derivados-contabilidad de coberturas	110	123	37	-10,9%	
Pasivos amparados por contratos de seguros	8	8	7	4,4%	8,5%
Provisiones	170	186	296	-8,7%	-42,6%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	209	221	225	-5,4%	-6,9%
TOTAL PASIVO	37.590	36.563	36.594	2,8%	2,7%
Intereses minoritarios	0	0	36	2,9%	
Fondos propios	2.669	2.616	2.500	2,0%	6,8%
Otros resultados global acumulado	101	84	35	20,5%	
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.771	2.700	2.571	2,6%	7,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	40.361	39.263	39.165	2,8%	3,1%

Fuente: Balance consolidado público (Estado PC1 del Banco de España). AF: Activos financieros. VR: valor razonable. Ti: Tipo de interés.

El balance consolidado del Grupo se incrementa un 2,8% en el segundo trimestre del año impulsado por la inversión crediticia.

Las dos principales masas de activo son los *Préstamos y anticipos a clientes* y la cartera de valores, con reflejo principalmente en los epígrafes de *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global* e *Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas*.

Los *Préstamos y anticipos a clientes* se incrementan en el segundo trimestre del año un 5,3%, a pesar de la reducción de los créditos dudosos, incluidos en esta partida (-10,5%).

La cartera de valores está compuesta en un 92% por renta fija. El 98% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 1,3%, y tiene una duración de 1,63 años. En los últimos doce meses ha experimentado un notable cambio de estructura ligado a la entrada en vigor de la IFRS9, que obliga a clasificar los instrumentos financieros en atención a los planes de negocio

de la entidad. Dicho cambio se ha traducido en un incremento interanual de la cartera de *Activos financieros a coste amortizado* de unos 5.000 millones de euros, y una reducción similar de la cartera de *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global*.

Las principales fuentes de financiación tienen reflejo en el epígrafe de *Depósitos* del pasivo del Balance.

La partida de *Depósitos* se incrementa un 3,0% en el segundo trimestre, pues los procedentes de clientes han tenido un crecimiento record, concentrado en depósitos a la vista. Las imposiciones a plazo se recuperan después de muchos trimestres de caída, si bien su crecimiento sigue siendo moderado, pues el

ahorro más estable se canaliza hacia productos fuera de balance, principalmente fondos de inversión.

En el epígrafe de *Depósitos* también se incluyen recursos procedentes de mercados mayoristas, como las cédulas hipotecarias, que registran amortizaciones de 675 millones de euros en el mes de junio.

El patrimonio neto del Grupo se incrementa un 2,6% en el trimestre, por la generación orgánica de resultados y el incremento de plusvalías de la renta variable.

Recursos

Millones de euros	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	29.517	28.324	28.703	4,2%	2,8%
Recursos de clientes en balance	23.930	22.861	23.678	4,7%	1,1%
Administraciones públicas	1.800	1.334	1.322	35,0%	36,2%
Acreeedores y pagarés	22.130	21.527	22.357	2,8%	-1,0%
Vista	16.112	15.620	15.343	3,2%	5,0%
Plazo	5.977	5.864	6.880	1,9%	-13,1%
Otros (pagarés)	40	43	133	-8,5%	-70,2%
Recursos de clientes fuera de balance	5.587	5.464	5.025	2,3%	11,2%
Fondos de Inversión	3.074	2.951	2.454	4,2%	25,2%
Planes de Pensiones	1.493	1.486	1.503	0,4%	-0,7%
Seguros de ahorro	1.021	1.027	1.068	-0,5%	-4,4%
CESIONES TEMPORALES	2.554	1.660	2.367	53,8%	7,9%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	2.914	3.589	3.654	-18,8%	-20,2%
Cédulas no retenidas	2.800	3.475	3.475	-19,4%	-19,4%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	19	19	84	0,0%	-77,4%
TOTAL RECURSOS	34.985	33.574	34.725	4,2%	0,7%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y Otras fuentes de información internas. No se incluyen cédulas retenidas en balance.

Los recursos totales ascienden a 34.985 millones de euros con un crecimiento del +4,2% en el segundo trimestre del año.

Los recursos de clientes presentan un incremento record en el trimestre de +1.193 millones de euros (+4,2%), el mayor de los últimos cuatro años, y una variación interanual del +2,8%.

El segundo trimestre ha sido complicado con una fuerte volatilidad en los mercados. A pesar de esta inestabilidad, las suscripciones de fondos de inversión han evolucionado positivamente, a la vez que las imposiciones a plazo han empezado a recuperarse, con productos que premian la vinculación de los clientes.

Los depósitos a la vista muestran un crecimiento trimestral del +3,2% e interanual del +5,0% y los fondos de inversión del +4,2% y +25,2% respectivamente. Las imposiciones a plazo registran un crecimiento trimestral del +1,9% y

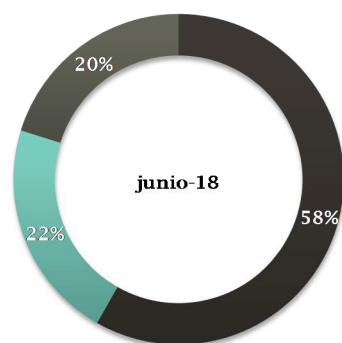
mejoran la variación interanual (-13,1% vs -25,6% en el primer trimestre). Los precios medios de las imposiciones a plazo abiertas en el trimestre por personas físicas se mantienen moderados en 8 p.b.

El 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, ha sido una pieza clave para el crecimiento de los recursos.

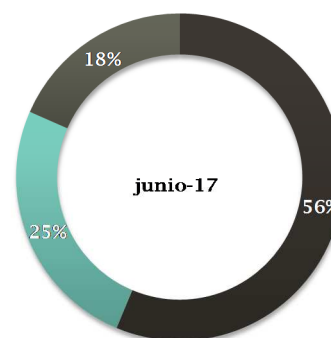
La cuota de mercado refleja el sólido posicionamiento del Banco en sus territorios naturales. A marzo es el 23,20% en el conjunto de todos ellos y crece +11 p.b. en el año.

En el ámbito de los recursos mayoristas mencionar el vencimiento de una cédula hipotecaria de 675 millones en el mes de junio.

Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	1.712	1.344	1.059	27,3%	61,6%
Credito a Sectores Privados	20.155	19.463	19.045	3,6%	5,8%
Financiación de Actividades Productivas	5.607	5.386	4.937	4,1%	13,6%
Promoción	217	184	153	18,0%	41,1%
Otras empresas	5.390	5.202	4.784	3,6%	12,7%
Financiación Particulares	13.957	13.767	13.504	1,4%	3,4%
Consumo y otros	770	761	723	1,2%	6,5%
Hipotecarios	13.187	13.006	12.781	1,4%	3,2%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	591	310	603	90,6%	-2,0%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	21.867	20.807	20.104	5,1%	8,8%

La inversión crediticia performing totaliza 21.867 millones de euros, tras incrementarse +1.059 millones de euros en el segundo trimestre (+5,1%) y +1.763 millones en los últimos doce meses (+8,8%).

Todos los sectores muestran una evolución positiva, tanto trimestral como interanual. Los riesgos de administraciones públicas se incrementan +367 millones de euros en el trimestre (+61,6% interanual), y los de sectores privados +692 millones de euros en el trimestre (+5,8% interanual).

Dentro del crédito al sector privado, la evolución es igualmente positiva en todos los segmentos de clientes. La financiación de actividades productivas se incrementa un +4,1% en el trimestre y un +13,6% interanual y el crédito a particulares un +1,4% en el trimestre y un +3,4% interanual.

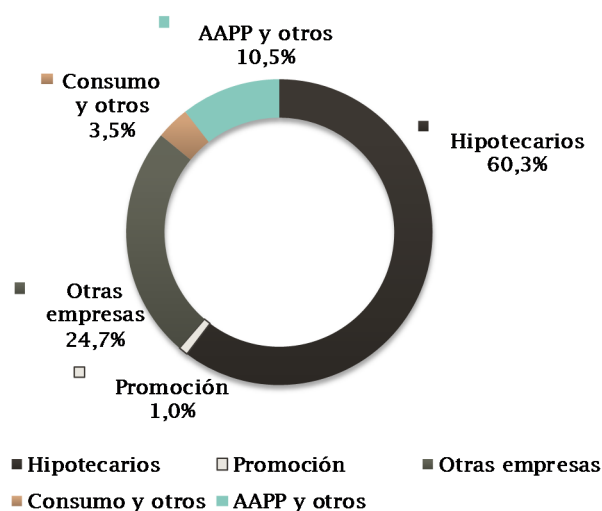
Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 3.292 millones de euros superando en

1.120 millones de euros el registro del año anterior.

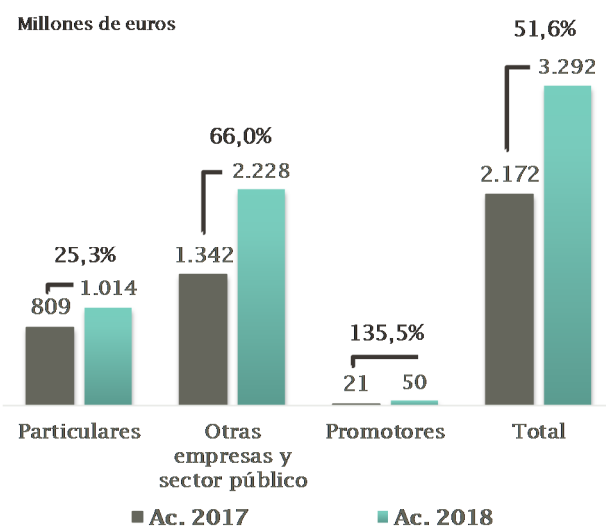
Las nuevas operaciones para financiación a particulares se incrementan el +25,3% interanual, especialmente las hipotecas (+27,6%), con tipos medios próximos al 2%. Se observa una mayor preferencia por hipotecas a tipo fijo (67% del total formalizado), en las que se financia el 80% del valor del inmueble (en el 94% de los casos las LTV se sitúan por debajo del 80%).

El crédito al consumo también crece un 6,5% interanual y las formalizaciones lo hacen a un ritmo superior (+14,0% 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.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	30/06/2018	variación trimestral	variación interanual	30/06/2018	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas	924	-122	-769	14,2%	-2,1%	-11,4%
Promoción	385	-92	-518	64,0%	-8,2%	-22,0%
Otras empresas	539	-30	-251	9,1%	-0,8%	-5,1%
Financiación a Personas Físicas	641	-66	-198	4,4%	-0,5%	-1,5%
Consumo y otros	41	-14	-10	5,1%	-1,7%	-1,5%
Hipotecarios	600	-52	-189	4,4%	-0,4%	-1,5%
Deudores vista, AAPP y no clasificados	18	2	-5	0,8%	-0,2%	-0,6%
TOTAL CREDITO DUDOSO	1.584	-187	-972	6,8%	-1,1%	-4,5%

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.

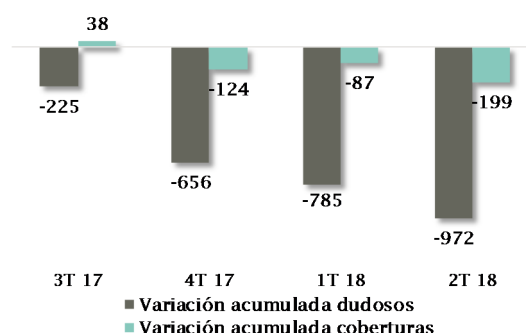
Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

El crédito dudoso desciende 187 millones de euros en el segundo trimestre y acumula una caída de 972 millones de euros en los últimos doce meses, mientras que las coberturas, en ese mismo periodo, descienden 199 millones de euros.

El descenso acumulado de dudosos reduce el ratio de mora -4,53 p.p. en los últimos doce meses, hasta situarse en el 6,75%. La ratio de cobertura, en cambio, alcanza el 52,3% registrando un crecimiento en ese mismo periodo de 12,10 p.p. (en parte gracias a las coberturas constituidas tras la entrada en vigor de la IFRS9, que obliga a provisionar no solo las pérdidas incurridas sino las esperadas, afectando especialmente en los riesgos en vigilancia especial).

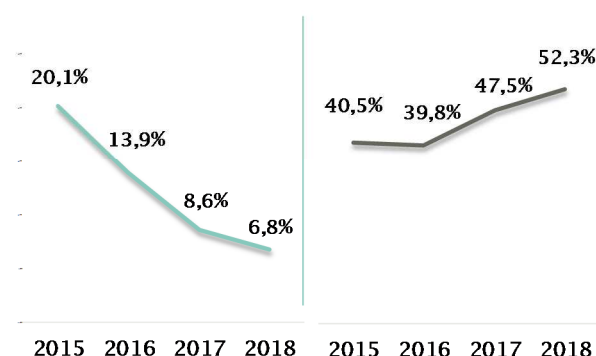
El volumen semestral de entradas en dudoso se ha reducido significativamente hasta los 102 millones (un 29% menos que en el primer semestre de 2017).

Variación acumulada de dudosos y coberturas en los últimos doce
Millones de euros



Ratio de mora y Ratio de cobertura

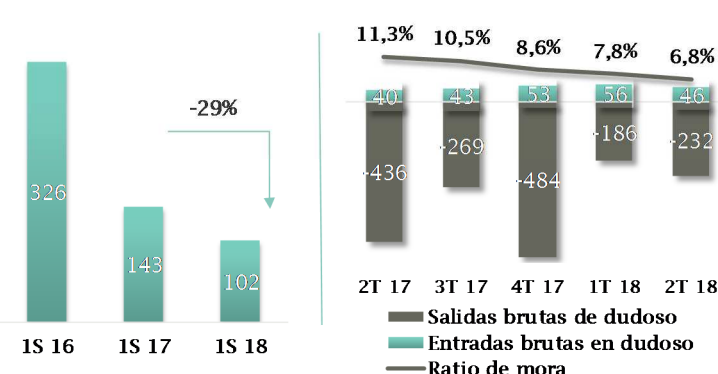
Millones de euros



El crédito refinanciado asciende a 895 millones de euros, 3,8% de la inversión crediticia. El 76% está calificado como dudoso. La deuda refinanciada se reduce 119 millones de euros en el trimestre.

Entradas y salidas de créditos dudosos incrementales

Millones de euros



El 38% de los dudosos son hipotecas de particulares que requieren un nivel de cobertura bajo, al contar con la garantía de la vivienda.

El valor de tasación de esas garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) representa un 129% de los dudosos netos de correcciones de

valor por deterioro, lo que da idea del alto grado de colateralización de esta cartera.

Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Dudosos menos correcciones de valor por deterioro	Ratio de cobertura	Garantías*
Financiación de Actividades Productivas	924	613	312	66,3%	451
Promoción	385	213	173	55,2%	235
Otras empresas	539	400	139	74,2%	216
Financiación a Personas Físicas	641	206	435	32,1%	521
Consumo y otros	41	38	3	92,8%	1
Hipotecarios	600	167	432	27,9%	520
Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar	18	10	8		3
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	1.584	828	755	52%	975

* 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	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	664	837	1.071	-20,7%	-38,0%
Viviendas en construcción	356	383	480	-7,2%	-25,9%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	245	278	402	-11,7%	-38,9%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	988	962	1.162	2,6%	-15,0%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	2.252	2.461	3.115	-8,5%	-27,7%

La cartera de adjudicados se reduce un 8,5% en el segundo trimestre y un 27,7% en los últimos doce meses.

Las ventas de inmuebles en el segundo trimestre de 2018 ascienden a 314 millones de euros (de deuda bruta incluyendo inversiones

inmobiliarias) y totalizan 470 millones de euros en el año.

El conjunto de activos improductivos se reduce 1.834 millones de euros en los últimos 12 meses, un 45% en los últimos dos años.

Los niveles de cobertura de NPAs se mantienen en el nivel de marzo, 51%.

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	1.584	1.770	2.556	-187	-972
Adjudicados	2.252	2.461	3.115	-209	-862
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	3.836	4.231	5.670	-395	-1.834
Ratio NPAs	15%	17%	22%	-2,0%	-7,1%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	828	941	1.027	-112	-199
Ratio cobertura de dudosos	52%	53%	40%	-0,8%	12,1%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	1.109	1.196	1.233	-87	-124
Ratio cobertura de adjudicados	49%	49%	40%	0,7%	9,7%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	51%	51%	40%	0,0%	10,7%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/06/2018	30/06/2017	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	268	254	5,3%
Intereses y cargas asimiladas	47	52	-10,5%
MARGEN DE INTERESES	221	202	9,3%
Rendimiento de instrumentos de capital	4	2	191,9%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	24	25	-4,7%
Comisiones netas	93	89	3,6%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	30	55	-45,9%
Otros productos de explotación (neto)	-9	-20	-54,6%
MARGEN BRUTO	363	353	2,7%
Gastos de administración	184	194	-5,1%
Gastos de personal	120	122	-1,9%
Otros gastos generales de administración	65	72	-10,5%
Amortización	18	22	-17,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	160	137	17,0%
Dotaciones a provisiones (neto)	13	-25	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	31	48	-35,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	8	-1	
Otras ganancias / perdidas	-5	-41	-87,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	103	74	39,1%
Impuesto sobre beneficios	18	13	38,2%
RESULTADO DEL EJERCICIO	84	61	39,3%
Resultado atribuido a la dominante	84	67	25,1%

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

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

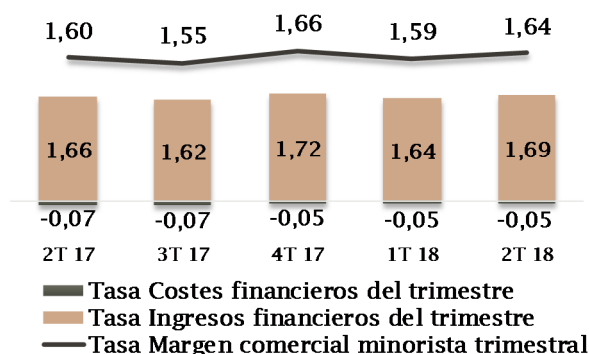
Millones de euros	2T 2017	3T 2017	4T 2017	1T 2018	2T 2018
Intereses y rendimientos asimilados	124	124	127	127	140
Intereses y cargas asimiladas	24	23	24	23	24
MARGEN DE INTERESES	100	100	103	105	116
Rendimiento de instrumentos de capital	1	0	1	0	4
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	23	4	15	2	22
Comisiones netas	46	40	52	44	48
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	5	5	30	26	3
Otros productos de explotación (neto)	0	-3	-54	-7	-3
MARGEN BRUTO	175	146	146	171	191
Gastos de administración	96	98	95	91	93
Gastos de personal	61	64	63	58	61
Otros gastos generales de administración	36	34	32	33	32
Amortización	11	3	11	9	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	68	45	41	71	89
Dotaciones a provisiones (neto)	-27	6	26	5	9
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	26	184	37	17	14
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-1	0	1	8	0
Otras ganancias / perdidas	-33	-393	32	-1	-4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	36	-537	8	41	62
Impuesto sobre beneficios	3	-163	-3	11	7
RESULTADO DEL EJERCICIO	33	-374	11	29	55
Resultado atribuido a la dominante	35	-337	11	29	55

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

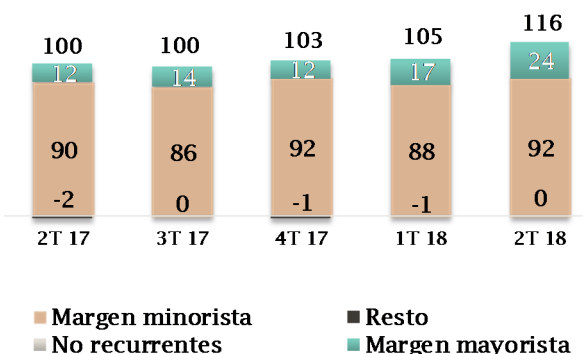
Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18	2T 18
Ingresos financieros	124	124	127	127	140
Gastos financieros	24	23	24	23	24
MARGEN DE INTERESES	100	100	103	105	116

Evolución del margen comercial minorista recurrente



Evolución del margen por líneas de negocio



El Margen de intereses trimestral asciende a 116 millones de euros, 12 millones de euros más que el trimestre anterior.

El crecimiento trimestral del margen de intereses procede tanto del negocio mayorista (+7M), como del negocio minorista (+4M). La rentabilidad del negocio mayorista se incrementa gracias a la reestructuración de la cartera de renta fija de principios de año y a la reducción de los costes de financiación mayorista, principalmente por el vencimiento de cédulas hipotecarias. La rentabilidad del negocio minorista, en cambio, se

ve impulsada por el crecimiento del crédito, tanto en volumen, como en precio.

El margen comercial se sitúa en el 1,64%, y se incrementa +5 p.b. en el trimestre, gracias a la mencionada mejora de rentabilidad del crédito, y al mantenimiento de los costes de financiación minoristas estables y en mínimos históricos (5 p.b.).

La nueva producción de créditos contribuye positivamente al margen, con una rentabilidad media del 2,22% (en créditos al sector privado), superior a la media de la cartera performing, 1,78%.

Evolución trimestral del margen de intereses

	2T 2017			3T 2017			4T 2017			1T 2018			2T 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	22.573	1,7	94	22.331	1,6	90	22.203	1,7	95	22.200	1,6	91	22.577	1,7	96
del que: cto. normal	19.780	1,8	88	19.836	1,7	86	20.009	1,7	87	20.338	1,7	87	20.792	1,8	93
CF minoristas	23.913	0,1	4	23.080	0,1	4	22.938	0,1	3	22.757	0,1	3	22.882	0,1	3
Vista SP	15.096	0,0	1	15.112	0,0	1	15.293	0,0	1	15.509	0,0	1	15.558	0,0	1
Plazos SP	7.582	0,1	3	6.736	0,2	3	6.227	0,1	2	5.946	0,1	1	5.944	0,1	2
Otros	1.235	0,1	0	1.231	0,0	0	1.418	0,0	0	1.302	0,0	0	1.380	0,0	0
IF mayoristas	10.831	0,9	23	10.542	1,0	26	9.953	1,0	25	10.064	1,2	29	10.570	1,3	35
del que: renta fija	10.036	0,9	23	9.834	1,1	26	8.964	1,1	25	9.069	1,3	29	9.410	1,5	35
CF mayoristas	11.050	0,4	11	11.622	0,4	12	10.963	0,5	13	11.081	0,4	12	11.921	0,4	11
Ent. de crédito	6.424	-0,4	-7	7.381	-0,4	-7	6.876	-0,4	-6	6.993	-0,4	-6	7.888	-0,4	-8
Repos SP y AAPP	147	0,0	0	47	0,0	0	38	0,0	0	51	0,0	0	55	0,0	0
Cédulas	3.771	1,5	14	3.575	1,5	14	3.492	1,5	13	3.475	1,5	13	3.419	1,5	13
Valores neg. y otros	708	2,0	4	618	3,5	5	557	3,8	5	561	3,8	5	558	3,9	5
Otros IF y CF			-2			0			-1			-1			0

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

Comisiones

Millones de euros	2T 2017	3T 2017	4T 2017	1T 2018	2T 2018	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	48	42	54	46	50	3,6%
Por riesgos contingentes	1	1	1	1	1	-1,7%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	20,6%
Por cobros y pagos	19	19	19	18	24	12,1%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	-9,0%
Por produc. financ. no bancarios	17	12	16	16	14	-3,6%
Otras comisiones	9	8	17	9	9	-0,1%
COMISIONES PAGADAS	2	2	2	2	2	4,0%
COMISIONES NETAS	46	40	52	44	48	3,6%
COMISIONES NETAS RECURRENTE	41	40	43	44	43	4,8%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 93 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +3,6%, que se eleva hasta el +4,8% considerando comisiones recurrentes. Los servicios que impulsan este crecimiento son los seguros (+7,9% interanual, descontando ingresos no recurrentes) y los fondos de inversión (+33,2% interanual).

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 30 millones de euros y proceden principalmente de ventas de renta fija.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -9 millones de euros. En este apartado se registra el gasto por la aportación al Fondo Único de Resolución (10 millones de euros), el impuesto sobre depósitos (4 millones de euros) y la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables (6 millones de euros). Estos gastos se compensan con ingresos recurrentes y no recurrentes procedentes de alquileres e ingresos de las filiales entre otros.

Los *Gastos de administración* se reducen (-5,1%), con caídas significativas tanto en los gastos de personal (-1,9%) como en otros gastos generales de administración (-10,5%).

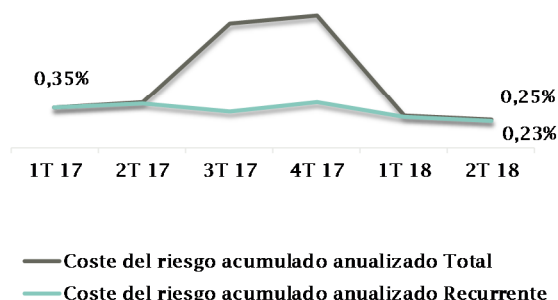
La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 13 millones de euros procedentes principalmente de dotaciones para litigios de carácter extraordinario.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra los saneamientos del crédito (31 millones de euros). El coste del riesgo se sitúa en los niveles previstos para el ejercicio, 0,25% (0,23% excluyendo saneamientos no recurrentes).

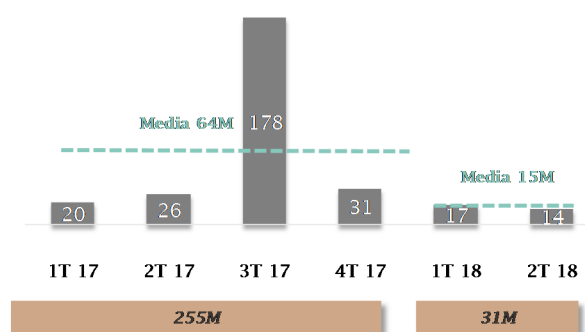
La partida de *Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)* incorpora 8 millones de euros de saneamientos de inversiones inmobiliarias derivados del cambio regulatorio ocasionado por la entrada en vigor, con fecha 1 de enero de 2018, de la Circular 4/2017 del Banco de España.

El beneficio antes de impuestos asciende a 103 millones de euros y se incrementa un 39,1% en términos interanuales.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/06/2018	31/03/2018	30/06/2017	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.304	2.246	2.249	59	55
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,4%	13,2%	12,4%	0,1%	1,0%
CAPITAL NIVEL 1	2.391	2.338	2.314	53	77
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,9%	13,8%	12,7%	0,1%	1,1%
CAPITAL TOTAL	2.661	2.609	2.584	52	77
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,4%	15,4%	14,2%	0,0%	1,2%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.254	16.951	18.184	303	-930
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,0%	6,0%	6,0%	0,0%	0,1%

Se incluyen los resultados correspondientes al primer semestre de 2018, calculados conforme al artículo 26, apartado 2, del Reglamento (UE) no 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo y a la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo (BCE/2015/4), encontrándose a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, en fase de aprobación por parte del Banco Central Europeo.

A 30 de junio el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,4% (11 p.b. superior al de marzo), una ratio de Capital Nivel 1 del 13,9% y una ratio de Capital Total del 15,4%, superando ampliamente los requerimientos a la fecha: Common Equity Tier 1 del 8,875% y ratio de capital total del 12,375%.

En el mes de julio se ha producido la conversión de obligaciones convertibles (cocos) en acciones (ver apartado de *Hechos relevantes posteriores al cierre*), que de incluirse en los datos de junio habría supuesto un nivel de CET1 Common Equity Tier 1, del 13,9% (61 p.b. superior al registro de marzo).

El CET 1 fully loaded, teniendo en cuenta la conversión de cocos del mes de julio, y el resultado total del ejercicio, se sitúa en el 12,2% (15 p.b. superior al registro de marzo), la ratio de Capital Nivel 1 en el 12,2% y el Capital Total en el 13,7%.

La generación orgánica de resultados incrementa el numerador de los ratios de capital, compensando el crecimiento de Activos Ponderados por Riesgo (APRs) derivado del incremento de la actividad crediticia.

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. Las nuevas acciones se pusieron en circulación el 21 de mayo de 2018.

La Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de

Extremadura y la Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 24,23%, Oceanwood un 16,74%, Aivilo Spain SL un 7,40%, Corporación Masaveu un 5,75% y Norges un 3,26%. El 42,62% restante está en manos de inversores mayoristas y minoristas.

Información de mercado

	2T 2018
Número de acciones en circulación	2.936.017.910
Contratación media diaria (nº acciones)	4.391.401
Contratación media diaria (euros)	2.039.413
Cotización máxima (euros)	0,49
Cotización mínima (euros)	0,43
Cotización al cierre (euros)	0,44
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.285.975.845

Hechos relevantes posteriores al cierre

Con fecha 17 de Julio se produjo la conversión obligatoria de todas las obligaciones de las clases A, B y C en acciones ordinarias, en concreto 15.325.466 obligaciones: 6.182.342 de la Serie A, 1.296.002 de la Serie B y 7.847.122 de la Serie C.

Para ello, se procedió a la emisión de un total de 130.528.083 acciones, representativas del 4,446% del capital social actual de la Sociedad.

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 14 de junio de 2018 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) y elevó la perspectiva de "negativa" a "estable". El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

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, y la posición de liquidez del Liberbank es óptima.

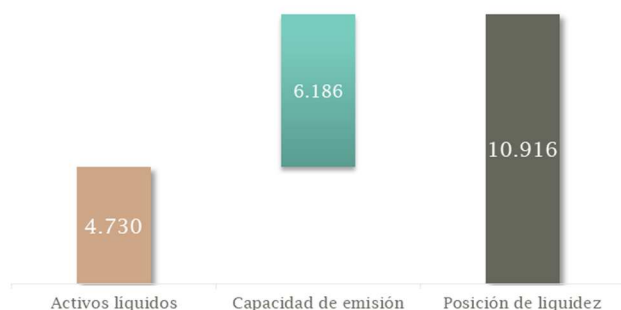
La ratio LTD (Loan to Deposit), que representa el porcentaje de créditos que se financia con depósitos minoristas, se sitúa en el 94,7%, registro sensiblemente mejor que la media del sector a marzo de 2018 (100%).

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 238%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 100%, y significativamente por encima de la media del sector a marzo 2018 (208%).

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 123%.

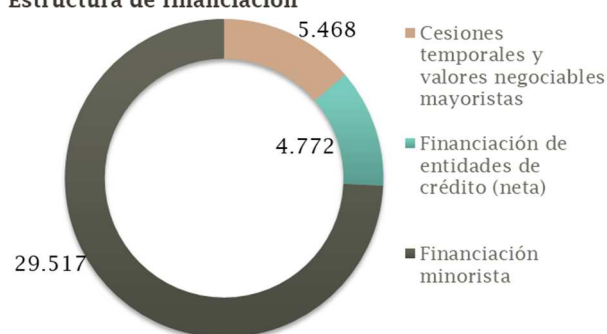
Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 4.730 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 6.186 millones de euros.

Posición de liquidez



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.