

Liberbank

Informe financiero

Primer trimestre de 2021

Índice

1.	Entorno macroeconómico	3
2.	Hechos destacados	5
3.	Principales magnitudes	5
4.	Evolución financiera.....	7
5.	Glosario.....	20

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

La economía mundial ha sufrido una contracción sin precedentes en 2020 a consecuencia de las medidas adoptadas para contener la expansión del Covid-19. El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima una caída del Producto Interior Bruto (PIB) mundial del 3,3% en 2020, un crecimiento del 6,0% en 2021 y del 4,4% en 2022, si bien advierte de que existe un elevado grado de incertidumbre en estas predicciones, condicionadas por la evolución de la pandemia, del proceso de vacunación y la efectividad de las políticas económicas.

En EE. UU., la Reserva Federal (Fed) ha mejorado sensiblemente sus previsiones macroeconómicas y espera que el PIB aumente un 6,5% en 2021, tras sufrir una contracción del 3,5% en 2020. Igualmente, ha revisado a la baja las previsiones de desempleo (que se situarían en el 3,5% en 2023), y las de inflación (proyectándose un incremento de precios en el entorno del 2%).

En este contexto, la Fed no ha realizado cambios en su política monetaria. Considera que la recuperación completa aún está lejos y que la mejora de las perspectivas no es suficiente para cambiar el sesgo de la política monetaria. De este modo, deja claro su compromiso de utilizar todas las herramientas disponibles para apuntalar la recuperación, y descarta subidas de tipos de interés hasta que no se alcance el pleno empleo y la inflación exceda del 2% (nueva referencia a largo plazo).

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) también ha actualizado sus previsiones macroeconómicas. Se espera un incremento del PIB del 4,0% en 2021, una décima más de lo publicado hace tres meses. Los positivos datos de actividad del cuarto trimestre de 2020, (el PIB cayó un 6,9%, frente al 7,3% esperado) justifican esta revisión al alza, pese a la mayor incidencia del Covid-19 en los primeros meses del año. Como viene siendo habitual en estos periodos de incertidumbre, el BCE ha publicado dos escenarios macroeconómicos alternativos, que varían en función de la incidencia del virus. En el escenario más benévolo la economía podría crecer un 6,4% en 2021, y en el más severo aumentaría un 2,0%.

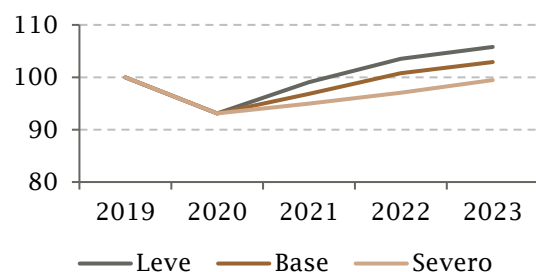
Se han revisado al alza las previsiones de inflación, especialmente en 2021, como consecuencia del incremento del precio del petróleo, de la rebaja del IVA en Alemania y de algunos ajustes estadísticos. No obstante, en el medio plazo, se espera que la inflación se mantenga por debajo del objetivo del BCE, y que

por lo tanto, no haya presión sobre los tipos de interés, que se mantendrían en los niveles actuales o incluso inferiores, hasta que se observe una convergencia sólida de la inflación a niveles del 2%.

Adicionalmente, el BCE ha anunciado su intención de incrementar las compras de deuda (PEPP) con el objetivo de evitar un tensionamiento sobre las condiciones de financiación. De este modo, al igual que la Fed en EE.UU., el BCE ha mostrado su compromiso con mantener una política monetaria acomodaticia que favorezca y apunte la recuperación económica.

Eurozona: evolución del PIB prevista por el BCE

Evolución en diferentes escenarios. 100 = 2019



Fuente: Banco Central Europeo

1.2. Economía española

En España, la actividad económica se ha resentido especialmente por el impacto de la pandemia y ha registrado una de las mayores caídas entre los países desarrollados. El PIB se contrajo un 11% en 2020, 4 puntos porcentuales más que el promedio de la Eurozona.

Varios factores explican esta caída. En primer lugar, la incidencia del virus en la primera oleada, que requirió de un confinamiento más estricto y duradero que en otros países europeos. En segundo lugar, la mayor exposición de la economía española a sectores como la hostelería y el turismo. Y por último, diversos desequilibrios estructurales, como el menor tamaño medio de las empresas o la elevada temporalidad del mercado laboral.

Según el Banco de España, algo menos del 15% de las empresas se encontraban en situación vulnerable antes de esta crisis. Esta proporción no variaba por tamaño de empresa o rama de actividad. En cambio, en 2020 la proporción de empresas vulnerables se habría ampliado al 20% y el aumento habría sido más pronunciado en las empresas pequeñas y en la hostelería, donde se situaría en el 40%. La crisis también ha impactado con especial virulencia en determinados grupos

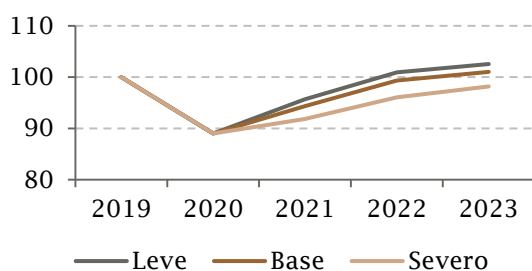
poblacionales: jóvenes y trabajadores de menor cualificación.

Según las previsiones del Banco de España, la economía nacional crecerá 6,0% en 2021, dos puntos más que el promedio de la Eurozona. Con todo, esta cifra supone una revisión de -0,8 puntos porcentuales respecto a lo proyectado hace tres meses, como consecuencia de los retrasos en el proceso de vacunación y en la implementación de los proyectos vinculados al plan Next Generation EU.

Al igual que el BCE, el Banco de España propone dos escenarios macroeconómicos alternativos que varían según la evolución de la pandemia. En ellos, el PIB podría crecer un 7,5% en el escenario más optimista y un 3,2% en el más severo.

Respecto al mercado laboral, pese al fuerte crecimiento de la actividad, se prevé un repunte de la tasa de paro en 2021 hasta el 15,9%, en el escenario suave, el 17,0% en el escenario central y el 18,3% en el escenario severo.

España: evolución del PIB prevista por el BdE
Evolución en diferentes escenarios. 100 = 2019



Fuente: Banco de España

1.3. Sistema financiero

La pandemia ha tenido un impacto sin precedentes en la actividad económica y ha supuesto un desafío para la estabilidad financiera global.

No obstante, el sector bancario ha mostrado una resistencia notable, ante una perturbación sin precedentes. Esta resistencia se fundamenta en una serie de factores:

Por un lado, en las políticas económicas, que han contribuido a relajar las condiciones de financiación, proporcionando liquidez a los agentes económicos, y evitando la materialización de riesgos sistémicos. Este efecto mitigador de riesgos se ha apreciado en la ratio de morosidad, que continuó descendiendo en 2020 hasta situarse en diciembre en el 4,3% (0,4 p.p. menos que un año antes).

Por otro lado, la resistencia del sistema financiero se ha fundamentado en las mejoras experimentadas desde la anterior crisis tanto en

calidad de balances como en niveles de solvencia. Pese a la severidad de la crisis, en 2020 la ratio de CET1 se ha incrementado en 71 puntos básicos, hasta situarse en el 13,3%. Al mismo tiempo, las dotaciones para pérdidas por deterioro se han incrementado más de un 50% respecto a 2019, generando, inevitablemente, una caída de rentabilidad en el sector.

La presente crisis ha puesto de manifiesto la importancia de disponer de un sector bancario saneado, con colchones de capital suficientes para asimilar las pérdidas asociadas a la materialización inesperada de riesgos.

Asimismo, para apuntalar la recuperación económica, será primordial que las medidas de apoyo a la inversión, acordadas por el Consejo Europeo a finales de julio, cuyos principales objetivos son: i) hacer frente a las consecuencias de la crisis del COVID-19, ii) modernizar la economía y iii) acelerar la transición digital y ecológica de Europa, continúen adelante. En este contexto, el sector bancario será clave para canalizar la financiación que permita materializar un ciclo inversor tan notable, en cuantía y en espectro de agentes involucrados.

2. Hechos destacados

- | | | |
|----|--|--|
| 01 | Posición en el índice IQUOS durante el primer trimestre de 2021
1º | Primero en calidad de servicio. |
| 02 | Crec. interanual crédito normal
+11% | Crec. interanual de recursos de clientes
+11% |
| 03 | Crec. de formalizaciones de hipotecas (1T21 vs 1T20)
+29% | Crec. interanual de fondos de inversión
+34% |
| 04 | Ratio CET 1 Fully loaded
14,4% | Sólida posición de solvencia. Superando en más de 1.100 millones de euros los requerimientos regulatorios en phased-in, después de deducir dividendos en 2020 y descontar un pay-out del 50% en 2021. |
| 05 | LTV media de la nueva producción de hipotecas
71% | % cartera hipotecas más AA.PP. sobre total de cartera
72% |
| 06 | NPL ratio
2,89% | NPA ratio
7,0% |
| 07 | Ratio cobertura NPL
59% | Ratio cobertura ANCV
50% |
| | | Ratio cobertura NPAs
53% |
| 08 | Crec. interanual margen de intereses recurrente
+2% | Crec. interanual comisiones netas recurrentes
+17% |
| 09 | Beneficio antes de impuestos
36M | Var. interanual beneficio antes de impuestos
+30% |
| 10 | Variación interanual Tangible Book Value p.s. (1)
+9% | En definitiva, incremento significativo del valor en libros por acción. |

Las Juntas de accionistas de Liberbank y Unicaja Banco han aprobado la fusión de ambas entidades, que está pendiente de recibir las autorizaciones preceptivas.

(1) Considerando que la recompra de 61.627.996 acciones propias que se anunció en el primer trimestre de 2020 se ejecutó en el tercer trimestre de ese mismo año.

3. Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	47.287	47.510	42.914	-0,5%	10,2%
Inversión Crediticia Bruta performing	26.965	26.530	24.364	1,6%	10,7%
Recursos de clientes	34.409	33.658	30.990	2,2%	11,0%
Patrimonio Neto	3.305	3.353	3.098	-1,4%	6,7%
Loan to deposit	100,7%	100,8%	99,1%	-0,1%	1,5%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 1T21	
Margen de Intereses	125	512	137	125	-8,8%
Margen Bruto	176	704	177	176	-0,8%
Margen de explotación	78	328	82	78	-4,6%
Resultado antes de impuestos	36	61	28	36	29,8%
Resultado atribuido a la entidad dominante	23	41	19	23	16,8%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo phased-in	16.733	16.804	17.282	-0,4%	-3,2%
Common equity Tier 1 /CET1 phased-in	15,6%	15,7%	14,2%	-0,2%	1,4%
Tier 1 /Capital Nivel 1 phased-in	15,6%	15,7%	14,2%	-0,2%	1,4%
Ratio de solvencia phased-in	17,4%	17,5%	15,8%	-0,2%	1,6%
Common equity Tier 1 /CET1 fully-loaded	14,4%	14,4%	13,0%	0,1%	1,5%
Tangible Book Value p.s.	1,05	1,07	0,97	-1,5%	8,8%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	801	805	812	-0,4%	-1,4%
Adjudicados brutos	1.232	1.258	1.357	-2,1%	-9,2%
Ratio de morosidad	2,9%	2,9%	3,2%	-0,1%	-0,3%
Ratio de cobertura de crédito	59%	56%	49%	3,1%	10,3%
Ratio de cobertura de adjudicados	50%	50%	47%	-0,6%	2,4%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	3.767	3.706	3.701	1,6%	1,8%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.024	3.034	3.045	-0,3%	-0,7%
Oficinas nacionales	575	575	579	0,0%	-0,7%
Cajeros	1.250	1.247	1.254	0,2%	-0,3%

Los ratios de solvencia de 31 de marzo de 2021 incluyen el resultado intermedio (considerando un pay-out del 50%).

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

4. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	2.510	2.211	1.291	13,5%	94,4%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	2	3	12	-12,1%	-81,4%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	143	131	123	8,5%	15,7%
AF a VR con cambios en otro resultado global	1.045	884	677	18,2%	54,3%
AF a coste amortizado	38.524	39.022	35.684	-1,3%	8,0%
Valores representativos de deuda	9.992	10.645	9.622	-6,1%	3,9%
Préstamos y Anticipos	28.532	28.377	26.063	0,5%	9,5%
de los que: a Clientes	27.715	27.355	25.195	1,3%	10,0%
Derivados-contabilidad de coberturas	238	287	350	-17,2%	-32,1%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	156	205	175	-23,8%	-10,7%
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	753	783	555	-3,9%	35,7%
Activos tangibles	1.232	1.256	1.243	-1,9%	-0,8%
Activos intangibles	164	162	152	0,7%	7,8%
Activos por impuestos y resto de activos	1.911	1.936	1.911	-1,3%	0,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	609	628	741	-3,0%	-17,8%
TOTAL ACTIVO	47.287	47.510	42.914	-0,5%	10,2%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2	3	12	-14,0%	-81,8%
Pasivos financieros a coste amortizado	42.695	42.542	38.345	0,4%	11,3%
Depositos	40.845	40.667	36.704	0,4%	11,3%
Valores representativos de deuda emitidos	1.607	1.622	1.411	-0,9%	13,9%
Otros pasivos financieros	243	253	230	-3,7%	5,8%
Derivados-contabilidad de coberturas	948	1.271	1.133	-25,5%	-16,4%
Pasivos amparados por contratos de seguros	6	6	7	-8,3%	-15,7%
Provisiones	105	105	96	0,4%	10,4%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	226	230	223	-1,9%	1,2%
TOTAL PASIVO	43.982	44.157	39.816	-0,4%	10,5%
Intereses minoritarios	0	0	0	-85,3%	
Fondos propios	2.924	2.910	2.889	0,5%	1,2%
Otros resultados global acumulado	381	443	209	-14,1%	82,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.305	3.353	3.098	-1,4%	6,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	47.287	47.510	42.914	-0,5%	10,2%

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

El balance consolidado se reduce un -0,5% en el primer trimestre y aumenta un +10,2% interanual, alcanzando los 47.287 millones de euros. La contracción trimestral del balance se concentra en el negocio mayorista. El minorista, en cambio, sigue creciendo a buen ritmo.

Los *Préstamos y anticipos a Clientes* incluyen créditos en situación normal y dudosa. Los primeros se incrementan un +10,7% en los últimos doce meses, y los segundos se reducen un -1,4%. En el último trimestre del año la cartera

de crédito productivo aumenta un +1,6%, impulsada por los segmentos más resilientes a la crisis del Covid-19, como son la financiación de administraciones públicas (+5,0%) y las hipotecas de particulares (+2,0%).

La cartera de valores tiene reflejo en los siguientes epígrafes de balance: *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global* e *Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas*. La cartera de valores, está

compuesta en un 91% por renta fija, de la que el 91% son títulos de deuda pública. La TIR media es del 0,9%, y el 93% está contabilizada a coste amortizado.

La evolución del epígrafe de *Activos no corrientes mantenidos para la venta*, continúa siendo favorable, con una reducción trimestral del -3,0%, elevándose hasta el -17,8% en los últimos doce meses.

Los *Depósitos*, presentan una variación en el primer trimestre del +0,4% (+11,3% en los últimos doce meses), gracias al crecimiento del ahorro de las familias. No obstante, en el actual escenario de tipos de interés, el mayor crecimiento del ahorro se concentra en otros productos, como los fondos de inversión.

El patrimonio neto asciende a 3.305 millones de euros y se reduce un -1,4% en el trimestre a consecuencia de la depreciación de entidades valoradas por el método de la participación. En cambio, en los últimos doce meses, el patrimonio neto crece un +6,7% debido a la generación de resultados y a las plusvalías acumuladas en la cartera de renta variable, entre otras cuestiones.

Recursos

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	34.409	33.658	30.990	2,2%	11,0%
Recursos de clientes en balance	27.227	26.796	25.018	1,6%	8,8%
Administraciones públicas	2.779	2.310	2.096	20,3%	32,6%
Acreedores y pagarés	24.447	24.487	22.923	-0,2%	6,7%
Vista	21.092	20.842	18.559	1,2%	13,6%
Plazo	3.355	3.644	4.363	-7,9%	-23,1%
Recursos de clientes fuera de balance	7.183	6.862	5.972	4,7%	20,3%
Fondos de Inversión	4.802	4.477	3.597	7,3%	33,5%
Planes de Pensiones	1.482	1.475	1.420	0,5%	4,3%
Seguros de ahorro	899	910	955	-1,2%	-5,8%
CESIONES TEMPORALES	3.194	4.240	1.426	-24,7%	123,9%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	3.688	3.688	3.490	0,0%	5,7%
Cédulas no retenidas	3.593	3.593	3.395	0,0%	5,8%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
TOTAL RECURSOS	41.292	41.586	35.907	-0,7%	15,0%

Los recursos de clientes totalizan 34.409 millones de euros y aumentan un +2,2% en el primer trimestre y un +11,0% en los últimos doce meses.

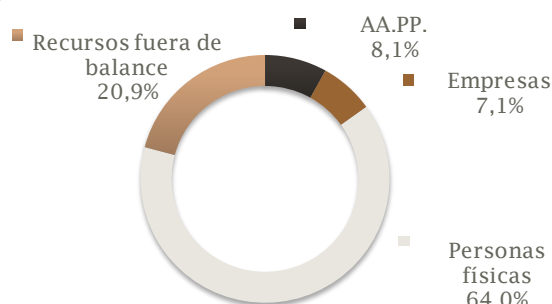
Los bajos tipos de interés imperantes en los últimos años siguen estimulando el crecimiento del ahorro a la vista, que se incrementa un +1,2% en el primer trimestre y un +13,6% interanual, mientras que el ahorro a plazo se reduce un -7,9% en el trimestre y un -23,1% interanual.

Los fondos de inversión se han incrementado un +7,3% en el trimestre y un +33,5% interanual. Se han registrado 311 millones de suscripciones netas en los tres primeros meses del año (nuevo récord trimestral). El patrimonio gestionado a través de fondos de inversión está próximo a los 5.000 millones de euros, consolidando el crecimiento de este segmento de actividad, en el que Liberbank ha mostrado un dinamismo comercial significativo.

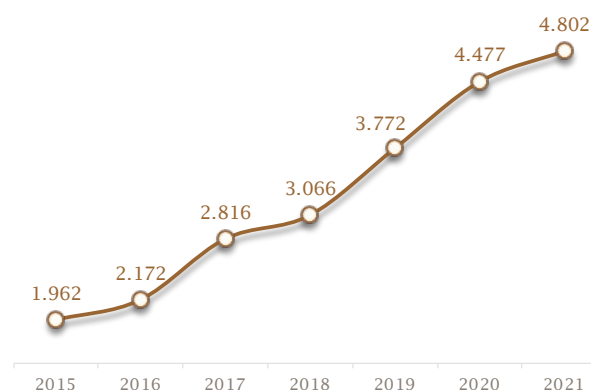
La amplia oferta de productos de inversión que el banco pone a disposición de sus clientes se completa con el primer fondo socialmente responsable, Liberbank Solidario, en el que para la elección de los activos de su cartera se han aplicado criterios financieros y de inversión medioambiental, social y de gobierno corporativo.

Los recursos de particulares dentro y fuera de balance representan el 83% de los recursos de clientes.

Detalle Recursos de clientes por sectores y productos



Evolución de Fondos de Inversión



Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	3.865	3.682	3.307	5,0%	16,9%
Crédito a Sectores Privados	23.100	22.848	21.056	1,1%	9,7%
Financiación de Actividades Productivas	6.397	6.454	5.581	-0,9%	14,6%
Promoción	475	465	341	2,2%	39,3%
Otras empresas	5.921	5.989	5.240	-1,1%	13,0%
Financiación Particulares	16.378	16.066	15.130	1,9%	8,2%
Consumo y otros	926	917	876	1,0%	5,7%
Hipotecarios	15.452	15.150	14.254	2,0%	8,4%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	326	328	346	-0,5%	-5,7%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	26.965	26.530	24.364	1,6%	10,7%

La cartera crediticia performing totaliza 26.965 millones de euros y aumenta en el primer trimestre un +1,6%. Este crecimiento procede de segmentos con menor exposición a la crisis del Covid-19, como son la financiación de administraciones públicas (+5,0%) y las hipotecas de particulares (+2,0%).

En términos interanuales el crédito crece un +10,7%, y lo hace de forma sólida tanto en el segmento de empresas (+14,6% interanual), como en el de particulares (+8,2%).

En el año se han concedido 1.591 millones de nuevos préstamos y créditos, lo que supone haber formalizado un +14,0% más que en el ejercicio anterior. Esta cifra incluye 660 millones de hipotecas, que muestran una LTV media del 71%. La cuota de mercado de nueva producción hipotecaria de particulares se situó en el 6,7% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado con datos de los últimos 12 meses acumulados a febrero de 2021).

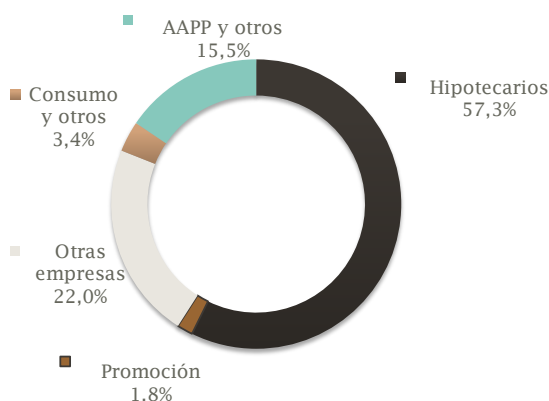
El compromiso de Liberbank en el apoyo a las empresas se ha traducido en la concesión de préstamos con aval del ICO por un montante total de 163 millones de euros en el trimestre (2.367

millones de euros desde que empezó la pandemia), con una garantía media del 76%, principalmente destinados a pymes.

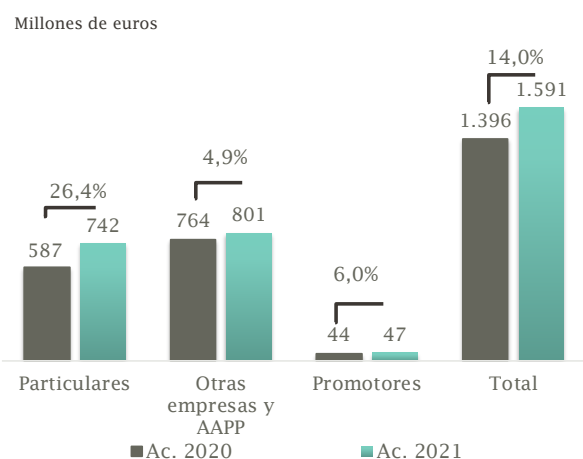
En coherencia con el compromiso de Liberbank con los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza), se han diseñado nuevas iniciativas de negocio que se adaptan a la creciente concienciación de la sociedad en su búsqueda de alternativas sostenibles y respetuosas con el medioambiente. Esta estrategia se materializa en préstamos para la adquisición de vehículos no contaminantes, préstamos hipotecarios para viviendas de máxima calificación energética (Hipoteca Oxígeno), proyectos de eficiencia en el uso del agua, eficiencia energética, energías renovables, gestión de residuos, agricultura ecológica o desarrollo del entorno rural.

La cartera de crédito se encuentra altamente diversificada. Las hipotecas representan el 57% del total, seguidas de la financiación a empresas (24%) y a Administraciones Públicas (14%). El crédito al consumo tiene un peso residual (3%).

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



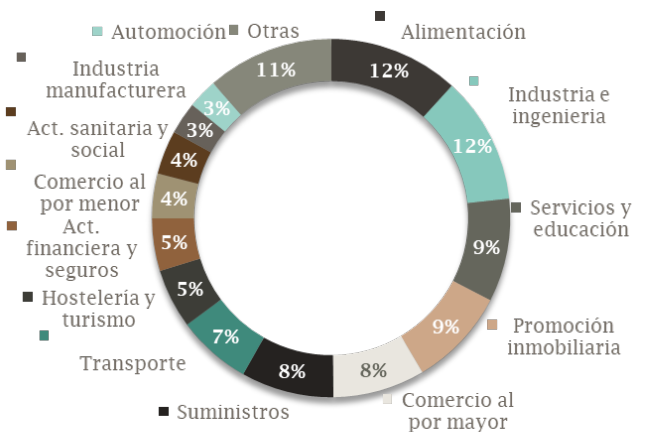
Formalizaciones acumuladas



La **cartera de riesgos de particulares**, está formada principalmente por hipotecas que financian primera vivienda (90% del total), con LTV medias del 56% y alta calidad crediticia (ratio de mora del 1,8% a marzo de 2021).

La **cartera de riesgos de empresas** está muy diversificada por sectores de actividad, de modo que los más afectados por la crisis tienen un peso más reducido que en el conjunto de la economía nacional. En los territorios naturales de Asturias y Cantabria la industria tiene un peso relevante, y en Extremadura y Castilla-La Mancha, lo tiene la agricultura (incluida dentro del sector de alimentación). Ni la industria, ni la agricultura, se encuentran entre los sectores más afectados por la crisis.

Clasificación del crédito por sectores



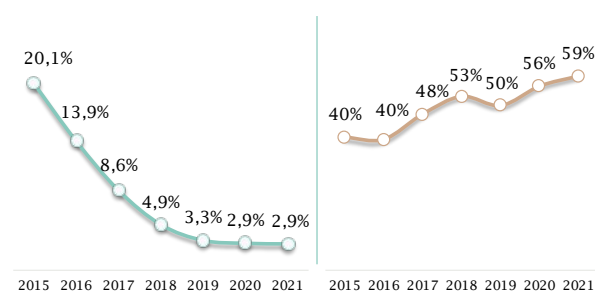
Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/03/2021	variación trimestral	variación interanual	31/03/2021	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.	451	4	50	4,2%	0,0%	-0,1%
Promoción	92	10	15	16,2%	1,3%	-2,3%
Otras empresas y AA.PP.	359	-6	35	3,5%	-0,1%	-0,1%
Financiación a Personas Físicas	332	-8	-62	2,0%	-0,1%	-0,5%
Consumo y otros	49	1	8	5,1%	0,1%	0,6%
Hipotecarios	282	-10	-70	1,8%	-0,1%	-0,6%
Deudores varios y no clasificados	19	1	1	5,4%	0,3%	1,3%
TOTAL CREDITO DUDOSO	801	-4	-11	2,89%	-0,06%	-0,34%

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

La ratio de mora desciende 6 p.b. en el primer trimestre hasta el 2,89% y acumula una caída de 34 p.b. en los últimos doce meses, a pesar del adverso entorno macroeconómico.

Ratio de mora y Ratio de cobertura



La cobertura de dudosos (*Non performing loans, NPLs*) se eleva hasta el 59% a cierre de marzo habiéndose realizado en el año dotaciones netas de 38 millones de euros, de los cuales 28 millones son saneamientos no recurrentes, destinados a cubrir el incremento del riesgo de clientes sin impagos y a anticipar el impacto de la crisis en futuros ejercicios.

El crédito refinanciado asciende a 369 millones de euros, un 1,3% de la inversión crediticia. El 75% está calificado como dudoso.

Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Dudosos menos	Ratio de cobertura	Garantías*
			correcciones de valor por deterioro		
Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.	451	321	130	71,2%	162
Promoción	92	44	48	47,9%	41
Otras empresas y AA.PP.	359	277	82	77,2%	120
Financiación a Personas Físicas	332	138	193	41,7%	260
Consumo y otros	49	49	0	99,0%	1
Hipotecarios	282	89	193	31,6%	259
Deudores varios y no clasificados	19	15	4		
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	801	474	327	59,2%	422

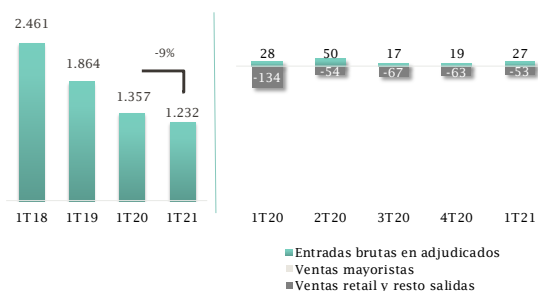
* Garantías= Valor de tasación limitado, mínimo entre el valor de la última tasación y el saldo dispuesto de la deuda

Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	253	255	254	-0,8%	-0,4%
Vivienda terminada	331	330	373	0,2%	-11,4%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	478	497	545	-3,8%	-12,3%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	170	175	185	-3,2%	-8,2%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	1.232	1.258	1.357	-2,1%	-9,2%

Adjudicados brutos / Entradas y salidas incrementales
Millones de euros



Las salidas de adjudicados clasificados como activos no corrientes en venta totalizan 53 millones de euros en el primer trimestre. El 46% de las ventas fueron suelos, un 27% activos de carácter residencial y un 27% adicional activos

del sector terciario y obras en curso. Todas las ventas del ejercicio han sido en mercado retail y han generado un pequeño resultado positivo.

Los adjudicados se reducen un -9,2% en los últimos doce meses, un -2,1% en el primer trimestre del año. Su valor neto asciende a 622 millones de euros.

El conjunto de activos improductivos se reduce -30 millones en el trimestre y -136 millones de euros en los últimos 12 meses (-6,3%), y su nivel de coberturas se sitúa en el 53% a 31 de marzo de 2021.

Adicionalmente se han vendido 48 millones de euros en el trimestre de activos clasificados como Inversiones inmobiliarias.

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	801	805	812	-4	-11
Adjudicados	1.232	1.258	1.357	-26	-125
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2.033	2.062	2.169	-30	-136
Ratio NPAs	7,0%	7,2%	8,2%	-0,2%	-1,2%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	474	451	397	23	77
Ratio cobertura de dudosos	59%	56%	49%	3,1%	10,3%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	610	630	639	-20	-29
Ratio cobertura de adjudicados	50%	50%	47%	-0,6%	2,4%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	53%	52%	48%	0,9%	5,5%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/03/2021	31/03/2020	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	142	154	-7,6%
Intereses y cargas asimiladas	17	17	1,8%
MARGEN DE INTERESES	125	137	-8,8%
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	-61,4%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	3	0	1086,4%
Comisiones netas	59	50	17,4%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	3	6	-52,2%
Otros productos de explotación (neto)	-13	-15	-16,3%
MARGEN BRUTO	176	177	-0,8%
Gastos de administración	86	85	1,0%
Gastos de personal	57	58	-1,7%
Otros gastos generales de administración	28	26	7,1%
Amortización	12	10	13,5%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	78	82	-4,6%
Dotaciones a provisiones (neto)	6	4	56,1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	38	31	23,7%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	2	-112,7%
Otras ganancias / pérdidas	2	-17	-109,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	36	28	29,8%
Impuesto sobre beneficios	13	8	63,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO	23	19	16,8%
Resultado atribuido a la dominante	23	19	16,8%

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

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

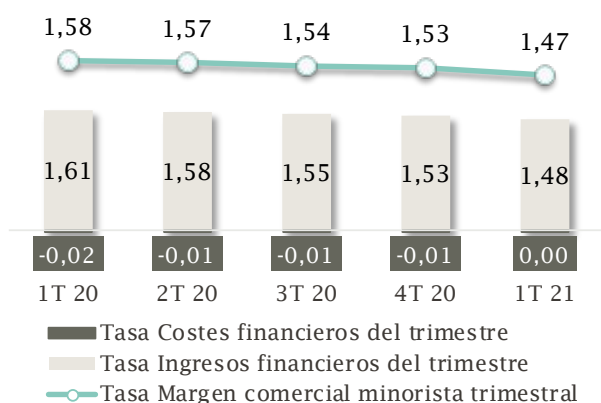
Millones de euros	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20	1T 21
Intereses y rendimientos asimilados	154	140	143	146	142
Intereses y cargas asimiladas	17	17	18	18	17
MARGEN DE INTERESES	137	122	125	128	125
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	0	1	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	0	25	5	5	3
Comisiones netas	50	86	48	52	59
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	6	0	-1	1	3
Otros productos de explotación (neto)	-15	-14	-6	-50	-13
MARGEN BRUTO	177	219	171	137	176
Gastos de administración	85	91	83	74	86
Gastos de personal	58	64	59	58	57
Otros gastos generales de administración	26	26	24	17	28
Amortización	10	10	11	12	12
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	82	118	77	51	78
Dotaciones a provisiones (neto)	4	4	4	13	6
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	31	38	39	54	38
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2	9	2	3	0
Otras ganancias / pérdidas	-17	-41	-4	0	2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	28	25	27	-19	36
Impuesto sobre beneficios	8	4	9	-1	13
RESULTADO DEL EJERCICIO	19	21	18	-18	23
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	19	21	18	-18	23

Aportación trimestral al margen de intereses

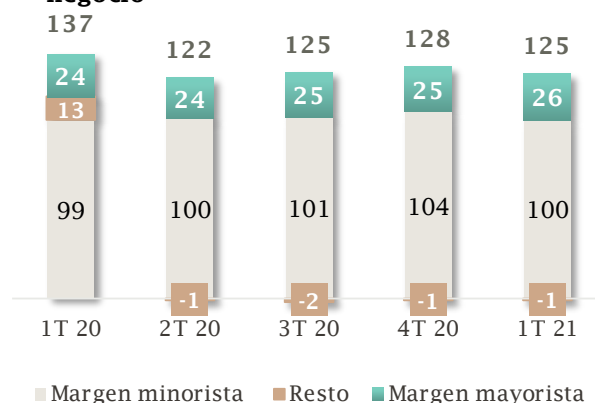
Millones de euros	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20	1T 21
Ingresos financieros	154*	140	143	146	142
Gastos financieros	17	17	18	18	17
MARGEN DE INTERESES	137	122	125	128	125

(*) El 1T20 incluye 14M de intereses no recurrentes

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



El *Margen de intereses* totaliza 125 millones de euros y muestra una caída interanual del -8,8% debida al registro en 2020 de ingresos no recurrentes, que ascendieron a 14 millones de euros. Aislado este factor extraordinario el margen de intereses crece un +1,7%, pues la caída de tipos de interés que se refleja en los precios de la inversión crediticia se ha compensado con un incremento del volumen financiado.

El margen del *negocio minorista* muestra un crecimiento del +0,4% interanual, pues al crecimiento del crédito se une la reducción de

costes de financiación. El margen procedente del *negocio mayorista*, muestra un crecimiento interanual del +8,0%, ligado principalmente al aumento de rentabilidad de la financiación procedente del BCE.

El margen comercial se mantiene resiliente, si bien se ve afectado por el continuado descenso de los tipos de interés y el crecimiento de la financiación de empresas avalada por el ICO a tipos más bajos que el resto.

Evolución trimestral del margen de intereses

	1T 2020			2T 2020			3T 2020			4T 2020			1T 2021		
	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	25.073	1,6	101	25.489	1,6	101	26.235	1,6	102	27.186	1,5	104	27.458	1,5	100
del que: cto. normal	24.251	1,6	99	24.675	1,6	99	25.441	1,6	101	26.401	1,6	103	26.662	1,5	98
CF minoristas	24.857	0,0	1	25.845	0,0	1	26.898	0,0	1	27.196	0,0	0	27.361	0,0	0
Vista SP	18.235	0,0	0	19.117	0,0	0	19.918	0,0	0	20.297	0,0	0	20.968	0,0	0
Plazos SP	4.635	0,1	1	4.605	0,1	1	4.520	0,1	1	4.267	0,0	0	3.973	0,0	0
Otros	1.987	0,0	0	2.122	0,0	0	2.460	0,0	0	2.632	0,0	0	2.420	0,0	0
IF mayoristas	11.159	1,0	29	12.004	0,9	28	13.114	0,7	24	13.279	0,7	22	12.804	0,7	22
del que: renta fija	9.136	1,3	30	9.501	1,2	29	10.245	1,0	25	10.282	0,9	23	10.074	0,9	23
CF mayoristas	12.838	0,2	5	12.935	0,1	4	13.675	0,0	-2	14.496	-0,1	-4	14.296	-0,1	-4
Ent. de crédito	9.072	-0,4	-9	9.429	-0,4	-10	10.147	-0,6	-16	10.977	-0,7	-18	10.777	-0,7	-18
Repos SP y AAPP	11	0,0	0	11	0,0	0	19	0,0	0	19	0,0	0	12	0,0	0
Cédulas	3.378	1,1	9	3.107	1,2	9	3.125	1,2	9	3.121	1,2	9	3.129	1,2	9
Valores neg. y otros	377	5,5	5	389	5,2	5	384	5,4	5	379	5,5	5	378	5,4	5
Otros IF y CF			13			-1			-2			-1			-1

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

Comisiones

Millones de euros	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	53	89	51	56	63	18,4%
Por riesgos contingentes	1	1	1	1	1	1,6%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	26,9%
Por cobros y pagos	21	25	24	24	30	41,5%
Por servicio de valores	2	1	1	1	1	-28,9%
Por produc. financ. no bancarios	20	56	18	24	24	23,0%
Otras comisiones	9	6	6	5	5	-36,9%
COMISIONES PAGADAS	3	3	3	4	4	33,8%
COMISIONES NETAS	50	86	48	52	59	17,4%
COMISIONES NETAS RECURRENTES	50	48	48	50	58	16,8%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 59 millones de euros, resultando un crecimiento interanual del +17,4%. Aisladas comisiones no recurrentes, el crecimiento de este epígrafe es igualmente robusto (+16,8% interanual). Los servicios que impulsan esta positiva evolución son principalmente los ligados al ahorro y los fondos de inversión.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 3 millones de euros, y proceden principalmente de ventas de renta fija, resultados de coberturas y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -13 millones de euros. Este capítulo registra el impuesto sobre depósitos (-2,2 millones de euros), comisiones pagadas a agentes (-3,3 millones de euros), así como otros ingresos y

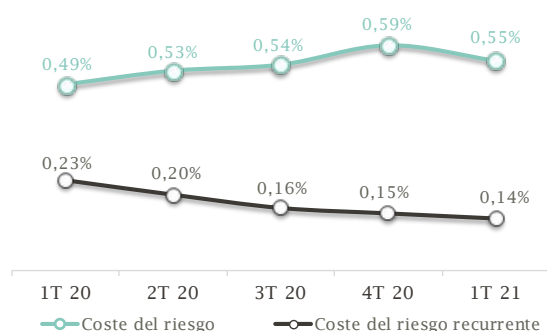
gastos recurrentes y no recurrentes, tales como el IBI correspondiente a todo el ejercicio 2021.

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 6 millones de euros asociados a avales y litigios diversos.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* (-38 millones de euros) registra los saneamientos del crédito. Estos saneamientos se incrementan un 23,7% interanual, e incluyen 28 millones de euros de carácter no recurrente, que cubren incrementos de riesgo de clientes sin impagos, anticipando coberturas con el objeto de cubrir el potencial impacto derivado de la crisis sanitaria. El coste del riesgo se sitúa en 55 p.b., de los cuales 14 p.b. son coste del riesgo recurrente.

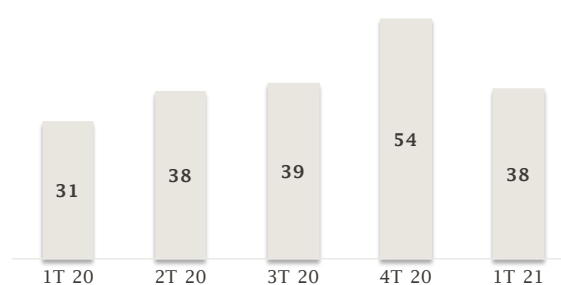
La partida de *Otras Ganancias/ Pérdidas* (+2 millones de euros) registra principalmente beneficios en la venta de inmuebles.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito

Millones de euros



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.604	2.642	2.451	-38	153
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	15,6%	15,7%	14,2%	-0,2%	1,4%
CAPITAL NIVEL 1	2.604	2.642	2.451	-38	153
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	15,6%	15,7%	14,2%	-0,2%	1,4%
CAPITAL TOTAL	2.904	2.942	2.722	-38	182
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	17,4%	17,5%	15,8%	-0,2%	1,6%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.733	16.804	17.282	-72	-549
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,0%	6,1%	5,9%	-0,1%	0,1%

Solvencia (Basilea III Fully-loaded)

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.412	2.413	2.244	-1	169
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,4%	14,4%	13,0%	0,1%	1,5%
CAPITAL NIVEL 1	2.412	2.413	2.244	-1	169
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,4%	14,4%	13,0%	0,1%	1,5%
CAPITAL TOTAL	2.712	2.713	2.514	-1	198
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	16,2%	16,2%	14,5%	0,1%	1,7%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.713	16.782	17.287	-69	-574
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,6%	5,6%	5,4%	0,0%	0,2%

Datos pro-forma de 31 de marzo 2021, incluyendo el resultado intermedio (considerando un pay-out del 50%).

A 31 de marzo el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 15,6%, una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 17,4%. Estos ratios suponen una holgura sobre los niveles requeridos al banco de 7 p.p. en CET 1 y en capital total.

A la misma fecha y en periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 14,4%, una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 16,2%.

La reducción de activos ponderados por riesgo permite mejorar ligeramente la ratio de Capital Total en fully loaded. Esta reducción está relacionada con las ventas de adjudicados y las menores plusvalías en participadas, que han permitido compensar el efecto de la entrada en vigor de la nueva definición de default prudencial. Adicionalmente el crecimiento del crédito se concentra en carteras con ponderación de riesgo baja (hipotecas, administraciones públicas y empresas con aval del ICO).

La generación de valor para los accionistas se ve reflejada en la evolución del valor contable tangible por acción (TBV per share), que alcanza los 1,05 euros por acción al 31 de marzo de 2021, con un crecimiento interanual del 8,8%.

La acción

Información de mercado	1T 2021
Número de acciones en circulación (millones)	2.979
Contratación media diaria (nº acciones)	6.897.410
Contratación media diaria (euros)	1.719.084
Cotización máxima (euros)	0,32
Cotización mínima (euros)	0,20
Cotización al cierre (euros)	0,31
Capitalización al cierre (millones de euros)	912

La Junta general Extraordinaria de accionistas en su reunión del 31 de marzo de 2021 aprobó la fusión por absorción de Unicaja Banco, S.A. (sociedad absorbente) y Liberbank S.A. (sociedad absorbida) considerando el informe financiero semestral de Liberbank, S.A. cerrado a 30 de junio de 2020 como balance de fusión. A la fecha actual, la operación se encuentra pendiente de recibir las autorizaciones regulatorias preceptivas.

Al 31 de marzo de 2021, el capital social del Banco estaba dividido en 2.979.117.997 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los principales accionistas del Banco son las antiguas cajas de ahorros,

accionistas que ostentan el 24,2% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en un 16,2%, Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 4,7% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 3,3%), Oceanwood Capital Management LLP el 18,2% (incluye instrumentos financieros), Aivilo Spain, S.L.U. e Inmosan, S.A. el 7,3% y Corporación Masaveu (incluyendo Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) el 5,9%. El 44,4% de capital social restante, está en manos de otros inversores mayoristas y minoristas.

Liquidez

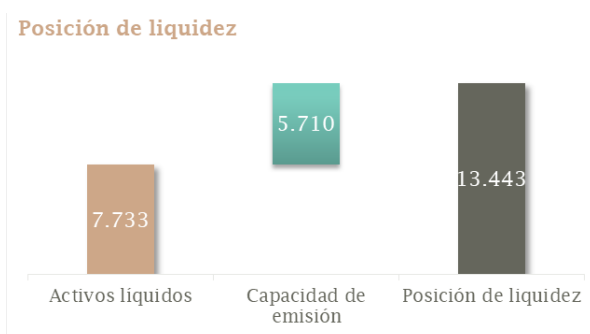
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada y la posición de liquidez se mantiene sólida.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 100,7%.

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 203%. Entre las medidas de flexibilización del BCE se ha permitido a las entidades operar temporalmente con un LCR inferior al 100%.

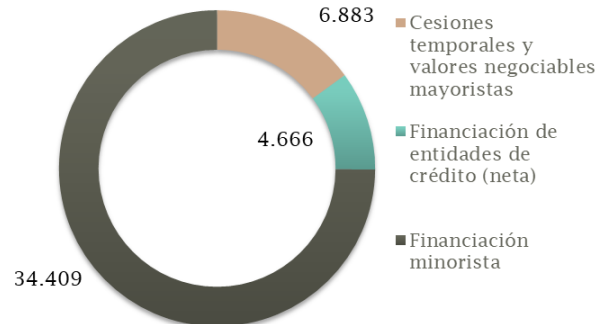
La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 120%.

Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 7.733 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 5.710 millones de euros.



La estructura de financiación de Liberbank se fundamenta en una amplia base de recursos estables, bien diversificada y sin concentración de vencimientos en el corto y medio plazo.

Estructura de financiación



Ratings de deuda

Fitch. El 15 de enero de 2021 la agencia ha situado la calificación a largo plazo de Liberbank en BB+ en "Rating Watch" positivo, en el marco del proyecto de fusión con Unicaja.

DBRS. El 5 de junio de 2020 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) modificando la perspectiva a "negativa". El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

Moody's. El 15 de enero de 2021 la agencia ha confirmado el "Baseline Credit Assessment" (BCA) y el BCA ajustado en ba2, y ha situado la calificación de depósitos y el "Counterparty Risk Assessment" y el "Counterparty Risk Rating" en revisión para mejora en el marco del proyecto de fusión con Unicaja Banco.

Seguridad y Privacidad de la información

Liberbank, primera entidad en conseguir las certificaciones ISO de Seguridad y de Privacidad de la Información de su Banca Digital

Liberbank ha obtenido las certificaciones ISO relativa a Sistemas de Gestión de la Seguridad de la Información (ISO 27001) y de Gestión de la Privacidad de la Información (ISO 27701) de los servicios de Banca Digital, ambas certificaciones concedidas por AENOR, empresa de referencia en actividades auditoras de certificación, validación verificación e inspección. Con estas certificaciones Liberbank avanza en su modelo de banca abierta, reforzando la seguridad para los clientes y, en consecuencia, la experiencia de

uso. Liberbank es la primera entidad bancaria española que obtiene ambas certificaciones.

La auditoría para obtener estas certificaciones destaca como puntos fuertes de Liberbank, entre otros, los siguientes:

- La formación y concienciación que realiza en materia de seguridad de la información y la privacidad.
- La experiencia y conocimientos de la seguridad y privacidad de la información que han demostrado los responsables de estos ámbitos.
- La implicación de la Alta Dirección.
- La gestión de la seguridad de la información que se ha realizado durante la crisis sanitaria originada por la COVID-19.

La gestión eficaz de la Seguridad y la Privacidad de la Información, por su parte, permite:

- Garantizar su confidencialidad, asegurando que solo quienes estén autorizados puedan acceder a la información.
- Asegurar su integridad con métodos de tratamiento y proceso exactos y completos.
- Permitir su disponibilidad, asegurando que los usuarios autorizados tienen acceso a la información y a sus activos asociados cuando lo requieran.
- Demostrar transparencia y eficacia a los clientes y accionistas a la hora de gestionar el tratamiento de datos personales.

nuevas actividades. En esta estrategia de open banking iniciada en 2017, Liberbank ha cerrado acuerdos con **JP Morgan** en materia de fondos de inversión y gestión del ahorro a largo plazo; con la fintech **October** en materia de crowdlending (financiación particular-pymes); con Sony Interactive Entertainment (propietaria de la marca **PlayStation®**) con estrategia común de diseño y comercialización de productos y servicios financieros con la marca comercial PlayStation® (PS), destinados a los usuarios, compradores y clientes de Sony y a la comunidad de jugadores actuales y futuros de PS; con **LeasePlan** en el mercado de renting de automóviles; y con el grupo estadounidense **EVO Payments** especializado en servicios de pago, así como el acuerdo por el que se ha convertido en el **Banco Oficial del Real Madrid**. En este proceso, Liberbank ha puesto en marcha su agregador financiero, el nuevo iniciador de pagos y el asistente virtual Liby.



Liberbank ha orientado su estrategia hacia un modelo de banca abierta (open banking), basado en cooperar con socios de referencia y líderes en

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 los epígrafes de balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. A 31 de marzo de 2021 ascienden a 801 millones de euros (805 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 y 812 millones de euros a 31 de marzo de 2020) y se incluye en “Riesgos Dudosos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

NCAHS (Non current assets held for sale): Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance. A 31 de marzo de 2021 ascienden a 1.232 millones de euros (1.258 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 y 1.357 millones de euros a 31 de marzo de 2020) y se incluye en “Adjudicados brutos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

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 los epígrafes del balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. 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. El ratio de mora asciende a 2,9% a 31 de marzo de 2021 (2,9% a 31 de diciembre de 2020 y 3,2% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	2,9%	2,9%	3,2%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	801	805	812	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	27.766	27.335	25.176	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	26.965	26.530	24.364	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	801	805	812	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

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 los epígrafes “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes” 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. A 31 de marzo de 2021 asciende a 100,7% (100,8% a 31 de diciembre de 2020 y 99,1% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	100,7%	100,8%	99,1%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	27.858	27.487	25.318	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	27.715	27.355	25.195	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	143	131	123	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	27.674	27.275	25.538	
(+) Recursos de clientes en balance	27.227	26.796	25.018	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	444	469	514	Información interna
(+) Participaciones emitidas	4	9	6	
(+) CoCos minoristas	0	0	0	

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. A 31 de marzo de 2021 asciende a 203%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/03/2021
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	203%
(1) Activos líquidos de alta calidad	6.105
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	3.012

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. A 31 de marzo de 2021 asciende a 120%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/03/2021
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	120%
(1) Financiación estable disponible	36.444
(2) Financiación estable requerida	30.405

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 los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes" del balance. A 31 de marzo de 2021 asciende a 59% (56% a 31 de diciembre de 2020 y 49% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	59%	56%	49%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	474	451	397	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	801	805	812	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

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". A 31 de marzo de 2021 asciende a 50% (50% a 31 de diciembre de 2020 y 47% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	50%	50%	47%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	610	630	639	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.232	1.258	1.357	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Ratio de cobertura de activos deteriorados: Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela (registradas en los epígrafes "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados (registradas en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance) entre crédito a la clientela dudoso (bruto) (registrado en los epígrafes "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más activos adjudicados (brutos) (registrado en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance). A 31 de marzo de 2021 asciende a 53% (52% a 31 de diciembre de 2020 y 48% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	53%	52%	48%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.084	1.082	1.036	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	474	451	397	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	610	630	639	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Activos deteriorados	2.033	2.062	2.169	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	801	805	812	
(+) Activos adjudicados brutos	1.232	1.258	1.357	

Coste del riesgo: Hasta 31 de diciembre de 2020 se construía como cociente entre el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)” de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), y crédito a la clientela (bruto) registrado en los epígrafes: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” en la partida “Préstamos y anticipos a clientes” del balance. A partir de esa fecha, el denominador se considera en términos medios (media simple del dato de diciembre del ejercicio anterior y el de la fecha en curso). A 31 de marzo de 2021 asciende a 0,55% (0,59% a 31 de diciembre de 2020 y 0,49% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,55%	0,59%	0,49%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	38	162	31	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	27.766	27.335	25.176	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	26.965	26.530	24.364	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	801	805	812	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Coste del riesgo recurrente: Cociente entre el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)” de la cuenta pública consolidada de carácter recurrente (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), y crédito a la clientela (bruto) registrado en los epígrafes: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” en la partida “Préstamos y anticipos a clientes” del balance en términos medios (media simple del dato de diciembre del ejercicio anterior y el de la fecha en curso). A 31 de marzo de 2021 asciende a 0,14% (0,15% a 31 de diciembre de 2020 y 0,23% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,14%	0,15%	0,23%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) recurrentes (de inversiones crediticias)	10	41	15	Ver "Saneamientos del crédito" recurrente (fuente interna)
(2) Total crédito a la clientela bruto	27.766	27.335	25.176	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	26.965	26.530	24.364	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	801	805	812	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

Margen comercial: Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), registrados en el epígrafe "*Intereses y rendimientos asimilados*" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto, registrado en los epígrafes: "*Activos financieros (AF) mantenidos para negociar*", "*AF no negociación a VR con cambios en PyG*", "*AF a VR con cambios en otro resultado global*" y "*AF a coste amortizado*" dentro de la partida "*Préstamos y anticipos a clientes*"), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) registrados en el epígrafe "*Intereses y cargas asimiladas*" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe "*Pasivos financieros a coste amortizado*"). Hasta 31 de diciembre de 2020, la anualización de los ingresos y costes financieros del trimestre para el cálculo de las tasas, no tenía en consideración el número de días del trimestre, a partir de esa fecha se empiezan a considerar. A 31 de marzo de 2021 asciende a 1,47% (1,53% a 31 de diciembre de 2020 y 1,58% a 31 de marzo de 2020).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,47%	1,53%	1,58%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,48%	1,53%	1,61%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	100	104	101	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	27.458	27.186	25.073	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,00%	0,01%	0,02%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	0	0	1	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	27.361	27.196	24.857	

Tangible Book value per share: Cociente entre el "*Patrimonio Neto*" minorado por los "*Intereses minoritarios*" y los "*Activos intangibles*" del balance y el número de acciones en circulación. A 31 de marzo de 2021 asciende a 1,05 (1,07 a 31 de diciembre de 2020 y 0,97 a 31 de marzo de 2020,

considerando en este último caso que la recompra de 61.627.996 acciones propias que se anunció en el primer trimestre de 2020 se ejecutó en el tercer trimestre de ese mismo año).

Millones de euros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Apartado del informe
Valor teórico contable tangible por acción (1/2)	1,05	1,07	0,97	
(1) Activos tangibles (a -b -c)	3.142	3.190	2.946	
(a) Patrimonio Neto	3.305	3.353	3.098	Ver "Balance Consolidado"
(b) Intereses minoritarios	0	0	0	Ver "Balance Consolidado"
(c) Activos intangibles	164	162	152	Ver "Balance Consolidado"
(2) N° de acciones en circulación (miles)	2.979	2.979	3.041	Ver "La acción" y "Hechos relevantes posteriores al cierre"

Descripción de los epígrafes de la 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*", "*Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar*", "*Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados*" y "*Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas*", 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 del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto): Se corresponde con el epígrafe "*Deterioro del 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 los resultados de las actividades continuadas*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.