

Liberbank

Informe financiero

Primer trimestre de 2019

Índice

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

Aviso legal

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

1. Entorno macroeconómico

1.1. Situación económica internacional

De acuerdo con el último informe de perspectivas del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial creció un 3,6%, dos décimas menos que en 2017, como consecuencia del menor dinamismo en algunas economías de Europa y Asia, debido tanto a eventos globales como a factores idiosincráticos. Entre los primeros cabe destacar el repunte de la volatilidad en los mercados financieros y el debilitamiento del comercio mundial, afectado por la incertidumbre en torno a las políticas comerciales. Entre los factores idiosincráticos, destacan, entre otros, la adaptación de la industria automotriz alemana a las nuevas normas sobre emisiones, los desastres naturales en Japón y la moderación de la actividad en China, que registró un crecimiento del 6,6% en 2018, la cifra más baja en casi tres décadas.

El FMI espera un crecimiento del 3,3% para la economía mundial en 2019 y un 3,6% en 2020, con contribuciones positivas tanto de las economías avanzadas como de las emergentes. Esta cifra supondría el menor crecimiento global desde 2009. No obstante, advierte de que un recrudecimiento de las tensiones comerciales, una salida abrupta del Reino Unido de la Unión Europea, o una desaceleración más aguda de lo previsto en China, podrían reducir sus expectativas.

En 2018 la economía de EEUU mantuvo un tono sólido y el PIB aumentó un 2,9%, apoyado, entre otros factores, en los estímulos fiscales de la Administración Trump. Esta cifra de crecimiento es la más elevada desde 2015 y siete décimas superior a la de 2017. No obstante, la senda trimestral del PIB fue decreciente a lo largo de 2018, con un cuarto trimestre menos dinámico. La Reserva Federal (Fed) espera que esta senda de desaceleración continúe y ha revisado a la baja las previsiones de crecimiento hasta el entorno del 2% en 2019 y 2020. En este contexto la Fed se ha mostrado más cautelosa en términos de política monetaria. Realizó cuatro subidas de tipos en 2018, hasta el rango 2,25%-2,50% (una más de lo esperado a principios de año), pero descarta nuevas subidas para 2019.

En Europa la economía se desaceleró hasta el 1,8%, el ritmo más bajo desde 2014, con algunos países como Alemania e Italia registrando caídas del PIB en la segunda mitad del año. Algunas de estas caídas podrían deberse a factores transitorios ya que los fundamentales domésticos siguen siendo sólidos, con mejoras del mercado de trabajo e inflación moderada, que

seguirán apoyando el crecimiento del gasto privado. A pesar de ello, Europa se enfrenta a riesgos, como el Brexit, que podrían amenazar el crecimiento en la región, y es por ello que el Banco Central Europeo (BCE) ha revisado a la baja las perspectivas de crecimiento para 2019 desde el 1,7% al 1,1% y del 1,7% al 1,6% para 2020. Igualmente espera una menor inflación (1,2% en 2019 y 1,5% en 2020) y una menor reducción del desempleo.

En la misma línea que la Fed, el BCE en su reunión del 7 de marzo ha aplazado el calendario de normalización de su política monetaria.

En primer lugar ha mantenido los tipos de interés en su nivel actual, al menos hasta finales de 2019. En segundo lugar ha confirmado que durante un periodo prolongado reinvertirá el principal de los activos adquiridos en el marco del programa de compras, que vayan venciendo. Finalmente ha aprobado un nuevo programa de provisión de liquidez, que sustituirá al de 2016 (conocido como TLTROS). Este programa se iniciará en septiembre de 2019 finalizando en marzo de 2021, y sus condiciones están pendientes de concretar.

Las principales consecuencias de estas medidas expansivas han sido la depreciación del euro frente a las principales divisas, la caída de los tipos de interés de los activos refugio (el bono alemán a 10 años ofrece rentabilidades negativas), y la estabilidad de los tipos de interés a corto, (el Euribor a doce meses se mantiene entorno al -0,1% desde comienzos de año).

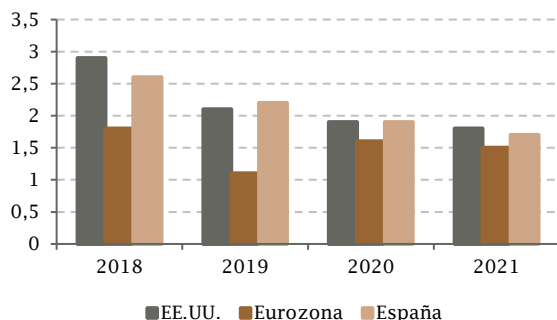
1.2. Economía española

La economía española conservó en 2018 la inercia de crecimiento observada en ejercicios anteriores. El PIB aumentó un 2,6%, favorecido por la caída del precio del petróleo, una política fiscal algo más expansiva y unas condiciones financieras que han favorecido el consumo y la inversión de familias y empresas. La buena marcha de la economía ha repercutido positivamente en el mercado laboral. En 2018 el número de ocupados ascendió a 19 millones y medio de personas, 566.000 más que a finales de 2017 y la cifra más alta desde 2008. Los datos conocidos de 2019 evidencian que se mantiene esta misma evolución positiva. El Banco de España (BdE) estima un crecimiento económico del 0,6% para el primer trimestre de 2019, del 2,2% para 2019, del 1,9% en 2020 y del 1,7% en 2021, en un proceso de convergencia hacia el crecimiento potencial del país. Resulta reseñable que a diferencia de la Fed y el BCE, el BdE no ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento. Respecto al mercado laboral, prevé una paulatina reducción de la tasa de paro en más de dos

puntos porcentuales, hasta situarse en el entorno del 12% a finales de 2021.

Crecimiento anual del PIB

%



Fuente: Fed, BCE, BdE

1.3.Sistema financiero

La banca española cerró 2018 con 26.011 oficinas, el número más bajo de sucursales desde finales de 1980, pues las fusiones, la digitalización y la necesidad de reducir costes han disminuido la capacidad instalada en un 43% desde su máximo histórico, alcanzado en 2008.

Los datos conocidos hasta febrero de 2019 muestran una disminución interanual del stock de crédito del 2,2%. Esta cifra está condicionada por la evolución del crédito empresarial (-5,8% interanual), pues el stock de crédito a hogares encadena nueve meses de crecimiento (+0,3% interanual).

Las formalizaciones de nuevas operaciones de créditos caen un 9,4% en términos interanuales con datos de febrero. El nuevo crédito a hogares crece un 3,2%, y en particular las hipotecas experimentan crecimientos del 5,9% (en línea con la recuperación del mercado inmobiliario), en cambio el crédito a empresas desciende un 12,6%.

El coste de la financiación se mantiene sin grandes cambios, tanto en el segmento de empresas como en el de particulares, si bien en el producto de hipotecas se aprecian ligeros repuntes en los dos últimos meses.

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta febrero de 2019 muestran un crecimiento interanual significativo del volumen total de

depósitos, con contribuciones positivas tanto de hogares (+5,5%) como de empresas (+7,5%). El peso de los depósitos a la vista sigue aumentando, en concreto, se sitúa cerca del 80% en el caso de las familias y del 89% en las empresas.

La tasa de mora del crédito continúa cayendo (-197 p.b. en 2018) situándose en el 5,54% con datos de diciembre de 2018. Esta reducción se ha visto agilizada por la venta de carteras en diversas entidades del sector.

En cuanto a las novedades regulatorias y supervisoras que afectarán al sector financiero en 2019 podemos destacar las siguientes:

En este ejercicio comenzará a implantarse de forma paulatina una nueva definición de mora o default aprobada por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) y el BCE, en relación con el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR, por sus siglas en inglés), que entrará plenamente en vigor el 1 de enero de 2021. Esta nueva definición no coincide con la definición contable, pero es previsible que en el futuro converjan ambas, y con ello se endurezcan los criterios para la clasificación como dudosas de las operaciones de crédito y para su posterior "cura" (reclasificación a créditos normales).

Por otro lado, en 2019 la Banca se enfrenta a un nuevo test de estrés, que la autoridad supervisora llevará a cabo para comprobar el grado de resistencia de los bancos frente a un potencial shock de liquidez.

Finalmente mencionar que La Comisión Europea, el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo han elaborado un paquete de reformas para introducir cambios de consideración en el núcleo normativo de la Unión Bancaria. Las regulaciones afectadas son las directivas de Requerimientos de Capital (CRD, por sus siglas en inglés, que ya va por su versión 5) y de Recuperación y Resolución Bancaria (BRRD, en su versión 2), así como los dos reglamentos asociados (CRR2 y SRMR), que supondrán un nuevo reto para el sector.

2. Hechos destacados

- 01** Crecimiento interanual de recursos de clientes
+6%

Elevado crecimiento de los recursos en el primer trimestre
- 02** Crecimiento interanual del crédito performing
+10%

Empresas +7% Hipotecas +5% Consumo +8%

El crédito performing se incrementa en todas las carteras
- 03** Ratio de mora
4,50%

La ratio de mora se sitúa por debajo de la media del sector
- 04** Ratio de NPAs
11,42%

Reducción de NPAs en línea con el ambicioso plan previsto
- 05** % cobertura de NPAs de
51%

NPLs 53% Adjudicados 50%

Ratio de cobertura de NPAs estable
- 06** LTD
95%

Holgada posición de liquidez basada en depósitos estables de clientes minoristas
- 07** BAI en millones de euros
28

El margen de intereses crece un +9%, los gastos de administración se reducen un -3% y el coste del riesgo se sitúa en 25 p.b.
- 08** CET 1 Fully loaded
12,5%

Sólida posición de solvencia
- 09** Alianzas Estratégicas
Open Banking

Se desarrolla la estrategia de Open banking basada en alianzas con PlayStation, Fenie Energía, Leaseplan, Alastria y Eurobits
- 10** Rating
Revisiones al alza

Las agencias de calificación elevan el rating de Liberbank

3. Principales magnitudes

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	40.617	39.227	39.263	3,5%	3,4%
Inversión Crediticia Bruta performing	22.812	21.949	20.807	3,9%	9,6%
Recursos de clientes	29.988	29.628	28.324	1,2%	5,9%
Patrimonio Neto	2.956	2.831	2.700	4,4%	9,5%
Loan to deposit	95,4%	93,0%	94,1%	2,4%	1,3%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 1T19	
Margen de Intereses	114	453	105	114	8,6%
Margen Bruto	150	640	171	150	-12,2%
Margen antes de dotaciones	51	247	71	51	-28,4%
Beneficio antes de impuestos	28	138	41	28	-30,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	21	110	29	21	-28,5%
SOLVENCIA ⁽²⁾					
Activos ponderados por riesgo	16.985	17.058	16.951	-0,4%	0,2%
Common equity Tier 1 /CET1	14,0%	13,8%	13,2%	0,3%	0,8%
Tier 1 /Capital Nivel 1	14,0%	13,8%	13,8%	0,3%	0,2%
Ratio de solvencia	15,6%	15,3%	15,4%	0,3%	0,2%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	1.076	1.142	1.770	-5,8%	-39,2%
Adjudicados brutos	1.864	1.960	2.461	-4,9%	-24,3%
Ratio de morosidad	4,5%	4,9%	7,8%	-0,4%	-3,3%
Ratio de cobertura de crédito	53%	53%	53%	0,2%	0,0%
Ratio de cobertura de adjudicados	50%	50%	49%	-0,2%	1,3%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	3.802	3.798	4.007	0,1%	-5,1%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.142	3.149	3.299	-0,2%	-4,8%
FTEs (Liberbank, S.A.) ⁽¹⁾	2.715	2.759	2.888	-1,6%	-6,0%
Oficinas nacionales	644	679	752	-5,2%	-14,4%
Cajeros	1.274	1.282	1.337	-0,6%	-4,7%

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.
- (2) Los datos de 31 de diciembre 2018 difieren de los presentados en el "Informe financiero trimestral" correspondiente al 31 de diciembre de 2018 al incluir el impacto del dividendo propuesto a la Junta General de Accionistas.

4. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	713	678	1.133	5,1%	-37,1%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	14	13	19	6,5%	-26,9%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	207	172	285	19,8%	-27,6%
AF a VR con cambios en otro resultado global	1.765	1.796	2.503	-1,7%	-29,5%
AF a coste amortizado	32.529	31.380	30.066	3,7%	8,2%
Valores representativos de deuda	8.620	8.465	8.083	1,8%	6,6%
Préstamos y Anticipos	23.909	22.916	21.983	4,3%	8,8%
de los que: a Clientes	23.487	22.664	21.844	3,6%	7,5%
Derivados-contabilidad de coberturas	417	338	341	23,4%	22,3%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	78	29	3		
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	512	453	357	13,0%	43,6%
Activos tangibles	1.233	1.142	1.079	7,9%	14,2%
Activos intangibles	140	139	128	0,6%	9,4%
Activos por impuestos y resto de activos	2.030	2.050	2.063	-1,0%	-1,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	980	1.035	1.284	-5,3%	-23,7%
TOTAL ACTIVO	40.617	39.227	39.263	3,5%	3,4%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	15	14	20	4,2%	-27,2%
Pasivos financieros a coste amortizado	36.784	35.815	36.005	2,7%	2,2%
Depositos	36.150	35.186	35.304	2,7%	2,4%
Valores representativos de deuda emitidos	400	415	550	-3,7%	-27,4%
Otros pasivos financieros	234	215	151	8,6%	54,2%
Derivados-contabilidad de coberturas	513	211	123		
Pasivos amparados por contratos de seguros	8	8	8	1,0%	1,3%
Provisiones	135	143	186	-5,8%	-27,5%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	208	205	221	1,3%	-6,0%
TOTAL PASIVO	37.661	36.397	36.563	3,5%	3,0%
Intereses minoritarios	0	0	0	0,0%	
Fondos propios	2.824	2.777	2.616	1,7%	7,9%
Otros resultados global acumulado	132	53	84		57,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.956	2.831	2.700	4,4%	9,5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	40.617	39.227	39.263	3,5%	3,4%

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

El balance consolidado se incrementa un +3,5% en el primer trimestre, hasta alcanzar los 40.617 millones de euros.

Las dos principales masas de activo son los *Préstamos y anticipos a clientes* y la cartera de valores, registrada 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 créditos performing se incrementan en el primer trimestre del año un 3,9%, a la vez que continúa la reducción de los créditos dudosos (-5,8% en el primer trimestre un -39,2% en términos interanuales). Ambos se registran en el epígrafe del balance *Préstamos y anticipos a clientes*.

La cartera de valores, está compuesta en un 92% por renta fija, de la que el 98% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 1,3%, y está clasificada en un 86% en la cartera a coste amortizado.

La reducción de activos improductivos sigue siendo una prioridad estratégica para Liberbank, en este sentido, las ventas de activos adjudicados permite que el epígrafe de *Activos no corrientes en venta mantenidos para la venta* se reduzca -5,3% en el primer trimestre y un -23,7% en los últimos doce meses.

Los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe de *Depósitos*, suelen decrecer en el primer trimestre del año por factores estacionales, en cambio en este ejercicio presentan un crecimiento trimestral del +1,0%, en parte debido a segmentos de clientes que no se ven afectados por factores estacionales, como las

administraciones públicas, pero también los segmentos que sí se ven afectados por la estacionalidad han tenido evolución positiva.

El *Patrimonio Neto* del Grupo se incrementa un 4,4%, por la generación de resultados, las plusvalías realizadas en la venta de instrumentos de capital y las acumuladas en las carteras de participaciones y renta fija.

Recursos

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	29.988	29.628	28.324	1,2%	5,9%
Recursos de clientes en balance	24.313	24.073	22.861	1,0%	6,4%
Administraciones públicas	1.904	1.789	1.334	6,4%	42,8%
Acreedores y pagarés	22.409	22.285	21.527	0,6%	4,1%
Vista	16.629	16.525	15.620	0,6%	6,5%
Plazo	5.778	5.758	5.864	0,4%	-1,5%
Otros (pagarés)	1	2	43	-34,9%	-97,0%
Recursos de clientes fuera de balance	5.675	5.555	5.464	2,2%	3,9%
Fondos de Inversión	3.239	3.066	2.951	5,6%	9,8%
Planes de Pensiones	1.460	1.461	1.486	0,0%	-1,7%
Seguros de ahorro	976	1.028	1.027	-5,1%	-5,0%
CESIONES TEMPORALES	3.041	2.789	1.660	9,0%	83,2%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	2.729	2.729	3.589	0,0%	-24,0%
Cédulas no retenidas	2.634	2.634	3.475	0,0%	-24,2%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	0	0	19	0,0%	-100,0%
TOTAL RECURSOS	35.758	35.147	33.574	1,7%	6,5%

Los recursos totalizan 35.758 millones de euros y aumentan +6,5% interanual, dando signos de fortaleza en un entorno muy competitivo.

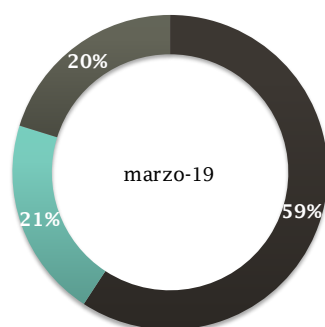
El primer trimestre del año suele ser un periodo en el que los recursos de clientes decrecen estacionalmente (-4 millones de euros en 2018, -305 en 2017), en cambio en 2019 se incrementan +360 millones de euros, cifra record de los últimos cinco ejercicios.

El ahorro se concentra en depósitos a la vista y fondos de inversión, con tasas de crecimiento interanuales del +6,5% y +9,8% respectivamente. Las suscripciones netas de fondos de inversión totalizan 81 millones en el año, mejorando el

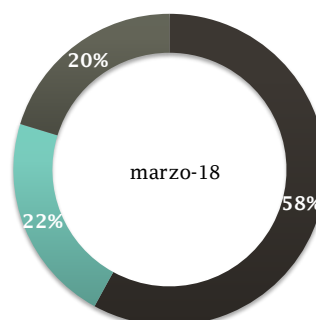
registro del trimestre anterior (64 millones de euros). A ello han contribuido la recuperación de los mercados y el mantenimiento de una oferta de productos de inversión diversificada. Las imposiciones a plazo muestran un moderado crecimiento trimestral del 0,4%.

La confianza de los clientes en Liberbank para la gestión su ahorro, permite al Grupo reforzar su posición de liderazgo en sus territorios naturales y ganar cuota de mercado en otras Comunidades, en especial en Madrid, uno de los mercados más dinámicos del país.

Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	2.280	1.658	1.344	37,6%	69,6%
Crédito a Sectores Privados	20.532	20.291	19.463	1,2%	5,5%
Financiación de Actividades Productivas	5.745	5.683	5.386	1,1%	6,7%
Promoción	321	309	184	4,0%	74,8%
Otras empresas	5.424	5.374	5.202	0,9%	4,3%
Financiación Particulares	14.462	14.288	13.767	1,2%	5,0%
Consumo y otros	822	803	761	2,4%	8,0%
Hipotecarios	13.640	13.485	13.006	1,1%	4,9%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	325	320	310	1,6%	4,9%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	22.812	21.949	20.807	3,9%	9,6%

La cartera crediticia performing totaliza 22.812 millones de euros y aumenta un +9,6% en términos interanuales, mientras que en el conjunto del sector financiero español continúa cayendo (-2,2% con datos de febrero).

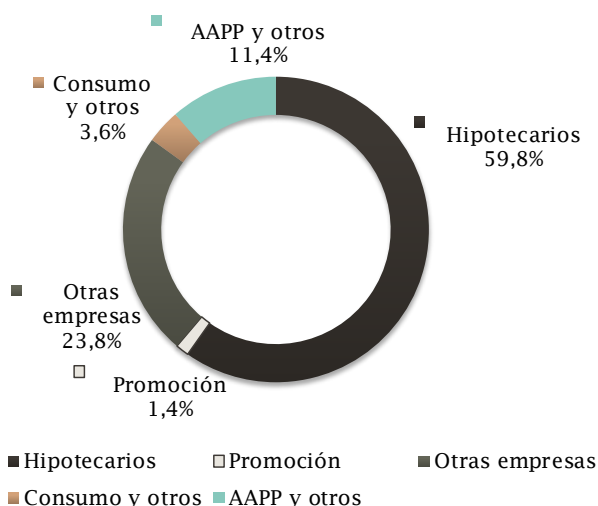
El crédito a sectores privados muestra evolución positiva, a pesar de que en este primer trimestre del año se han concentrado amortizaciones de préstamos de empresas de elevado importe. De esta manera, los créditos para la financiación de actividades productivas han tenido un incremento trimestral de +62 millones de euros (+6,7% interanual) y los de financiación a particulares de +173 millones de euros (+5,0% interanual).

El 60% de la cartera es crédito hipotecario a particulares, y en torno a un 25% crédito a empresas. La financiación al segmento promotor representa menos de un 2%.

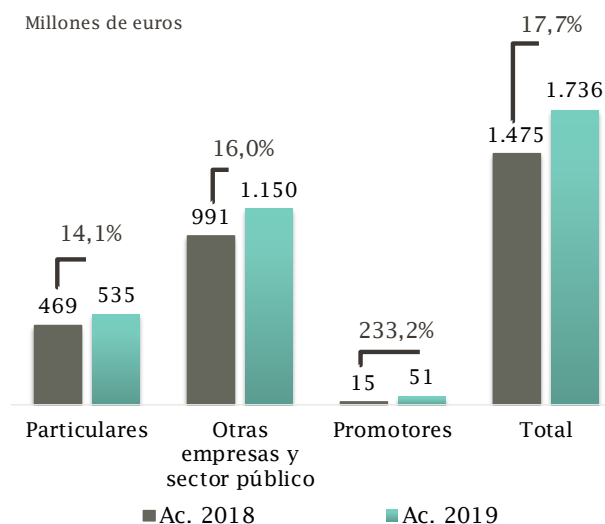
Las nuevas formalizaciones del año totalizan 1.736 millones de euros de préstamos y créditos y 352 adicionales de descuento, confirming, leasing y avales, lo que supone incrementos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del +17,7% y del +7,0%, respectivamente.

La nueva producción de hipotecas, principal vía de captación de nuevos clientes, se efectúa bajo estándares de calidad elevados, siendo la LTV media del 70%. Se observa una mayor preferencia por hipotecas a tipo fijo.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

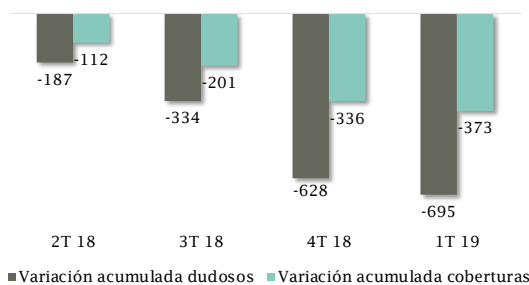
Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/03/2019	variación trimestral	variación interanual	31/03/2019	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas	575	-39	-472	9,1%	-0,7%	-7,2%
Promoción	145	-28	-332	31,1%	-4,8%	-41,1%
Otras empresas	430	-11	-140	7,3%	-0,2%	-2,5%
Financiación a Personas Físicas	484	-27	-224	3,2%	-0,2%	-1,7%
Consumo y otros	45	1	-11	5,2%	0,0%	-1,7%
Hipotecarios	439	-29	-213	3,1%	-0,2%	-1,7%
Deudores varios, AAPP y no clasificados	17	0	1	0,6%	-0,2%	-0,3%
TOTAL CREDITO DUDOSO	1.076	-66	-695	4,5%	-0,4%	-3,3%

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

El crédito dudoso desciende 66 millones en el primer trimestre y acumula una caída de 695 millones de euros en los últimos doce meses (-39,2%).

Variación acumulada de dudosos y coberturas en los últimos doce meses

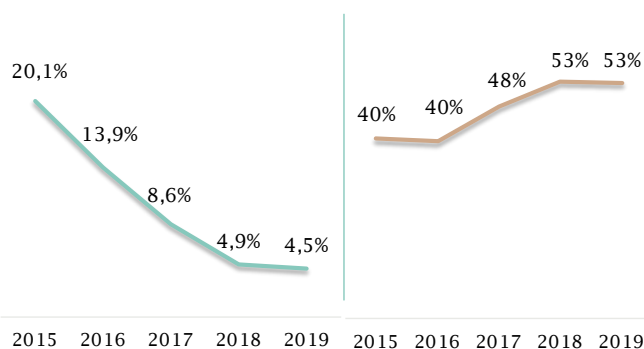
Millones de euros



La ratio de mora desciende -44 p.b. en el trimestre y -3,34 p.p. en los últimos doce meses, hasta situarse en el 4,50%, por debajo de la media del conjunto del sector financiero español.

Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



La ratio de cobertura se mantiene en el 53% en línea con el trimestre anterior.

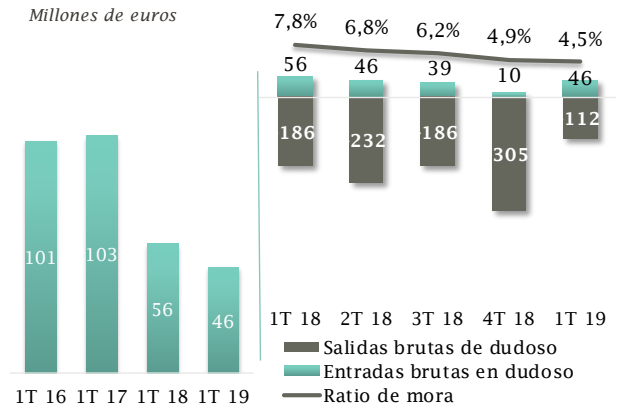
El 41% de los dudosos son hipotecas de particulares con un elevado nivel de colateralización y una ratio de mora del 3,1%, muy inferior a la media del sector, que se sitúa en el 4,1% (con datos de diciembre de 2018, últimos disponibles).

El volumen anual de entradas en dudoso se ha reducido un 18% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

El crédito refinanciado se reduce hasta 540 millones de euros, representando ya tan solo un 2,3% de la inversión crediticia. El 71% está calificado como dudoso.

Entradas anuales / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



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	575	407	167	70,9%	257
Promoción	145	96	49	66,0%	94
Otras empresas	430	312	118	72,5%	163
Financiación a Personas Físicas	484	153	331	31,6%	394
Consumo y otros	45	42	3	93,0%	1
Hipotecarios	439	111	328	25,3%	393
Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar	17	7	10		1
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	1.076	568	508	53%	652

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

El valor de tasación de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) representa un 128% de los dudosos netos de correcciones de

valor por deterioro, lo que refleja el alto grado de colateralización de la cartera.

Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	526	604	837	-12,9%	-37,2%
Viviendas en construcción	332	329	383	1,0%	-13,4%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	235	254	278	-7,5%	-15,4%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	772	774	962	-0,2%	-19,8%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	1.864	1.960	2.461	-4,9%	-24,2%

Las ventas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta, se elevan a 120 millones de euros en el trimestre, reduciendo la cartera de adjudicados un -4,9% en el primer trimestre y un -24,2% en los últimos doce meses.

El conjunto de activos improductivos se reduce 1.291 millones de euros en los últimos 12 meses (-30,5%), y su nivel de coberturas se mantiene estable en el 51%.

Adicionalmente se han registrado en el trimestre ventas de inversiones inmobiliarias con una deuda bruta de 17 millones de euros.

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	1.076	1.142	1.770	-66	-695
Adjudicados	1.864	1.960	2.461	-96	-597
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2.940	3.102	4.231	-162	-1.291
Ratio NPAs	11,4%	12,4%	16,9%	-1,0%	-5,5%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	568	605	941	-37	-373
Ratio cobertura de dudosos	53%	53%	53%	-0,2%	-0,3%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	930	980	1.196	-51	-267
Ratio cobertura de adjudicados	50%	50%	49%	-0,2%	1,3%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	51%	51%	51%	-0,2%	0,4%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/03/2019	31/03/2018	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	134	127	5,2%
Intereses y cargas asimiladas	20	23	-10,3%
MARGEN DE INTERESES	114	105	8,6%
Rendimiento de instrumentos de capital	5	0	
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	2	0,3%
Comisiones netas	45	44	2,3%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	5	26	-81,4%
Otros productos de explotación (neto)	-21	-7	220,2%
MARGEN BRUTO	150	171	-12,2%
Gastos de administración	89	91	-2,7%
Gastos de personal	59	58	1,2%
Otros gastos generales de administración	30	33	-9,7%
Amortización	11	9	19,1%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	51	71	-28,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	6	5	22,9%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	14	17	-18,0%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	8	
Otras ganancias / perdidas	-3	-1	123,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	28	41	-30,0%
Impuesto sobre beneficios	7	11	-33,9%
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	0	
RESULTADO DEL EJERCICIO	21	29	-28,5%
Resultado atribuido a la dominante	21	29	-28,5%

Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CP1 del Banco de España).

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

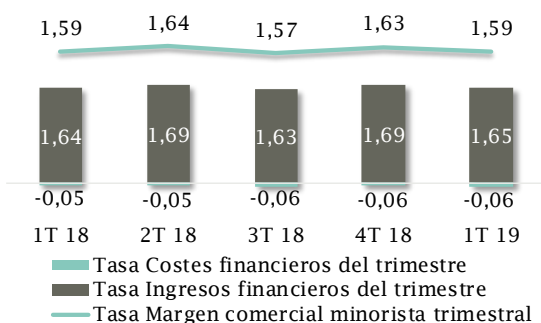
Millones de euros	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019
Intereses y rendimientos asimilados	127	140	135	139	134
Intereses y cargas asimiladas	23	24	21	22	20
MARGEN DE INTERESES	105	116	115	117	114
Rendimiento de instrumentos de capital	0	4	0	1	5
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	22	2	3	2
Comisiones netas	44	48	42	49	45
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	26	3	6	-3	5
Otros productos de explotación (neto)	-7	-3	-5	-50	-21
MARGEN BRUTO	171	191	160	117	150
Gastos de administración	91	93	85	87	89
Gastos de personal	58	61	57	60	59
Otros gastos generales de administración	33	32	28	27	30
Amortización	9	9	9	10	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71	89	66	20	51
Dotaciones a provisiones (neto)	5	9	8	5	6
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	17	14	13	13	14
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	8	0	1	0	0
Otras ganancias / perdidas	-1	-4	-8	-3	-3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	41	62	36	-1	28
Impuesto sobre beneficios	11	7	10	2	7
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	0	-2	4	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	29	55	24	2	21
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	29	55	24	2	21

Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CP1 del Banco de España).

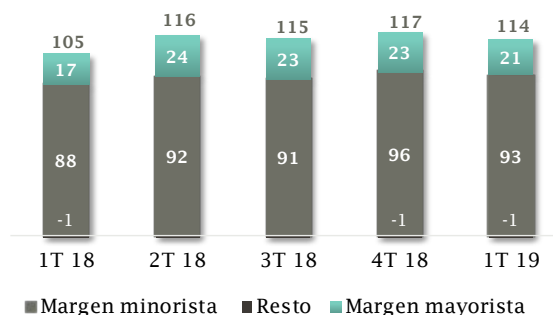
Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19
Ingresos financieros	127	140	135	139	134
Gastos financieros	23	24	21	22	20
MARGEN DE INTERESES	105	116	115	117	114

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



La buena marcha de la actividad comercial se refleja en *Margen de intereses*, que muestra un crecimiento interanual del 8,6%, superando las previsiones del Banco.

El margen comercial se sitúa en el 1,59%, y se reduce 4 p.b. en el trimestre, por i) factores estacionales, pues el primer trimestre del año tiene menor número de días que el cuarto y ii)

menores ingresos de créditos dudosos, que se registran únicamente cuando se cobran.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente al margen, con una rentabilidad media del 2,34% (en el sector privado), superior a la del trimestre anterior (+7 p.b.) y a la del conjunto de la cartera (1,69%).

Evolución trimestral del margen de intereses

	1T 2018			2T 2018			3T 2018			4T 2018			1T 2019		
	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	22.200	1,6	91	22.577	1,7	96	23.334	1,6	95	23.466	1,7	99	23.569	1,6	97
del que: cto. normal	20.338	1,7	87	20.792	1,8	93	21.817	1,7	93	22.125	1,7	95	22.451	1,7	95
CF minoristas	22.757	0,1	3	22.882	0,1	3	23.674	0,1	3	23.910	0,1	3	24.198	0,1	4
Vista SP	15.509	0,0	1	15.558	0,0	1	15.923	0,0	1	16.032	0,0	1	16.514	0,0	1
Plazos SP	5.946	0,1	1	5.944	0,1	2	5.935	0,1	2	5.783	0,1	2	5.798	0,1	2
Otros	1.302	0,0	0	1.380	0,0	0	1.816	0,0	0	2.096	0,0	0	1.886	0,1	0
IF mayoristas	10.064	1,2	29	10.570	1,3	35	10.690	1,2	32	10.588	1,2	31	10.432	1,1	30
del que: renta fija	9.069	1,3	29	9.410	1,5	35	9.614	1,3	32	9.675	1,3	30	9.633	1,2	30
CF mayoristas	11.081	0,4	12	11.921	0,4	11	12.118	0,3	9	11.966	0,3	8	11.437	0,3	9
Ent. de crédito	6.993	-0,4	-6	7.888	-0,4	-8	8.831	-0,3	-7	8.847	-0,3	-7	8.385	-0,3	-7
Repos SP y AAPP	51	0,0	0	55	0,0	0	67	0,0	0	51	0,0	0	38	0,0	0
Cédulas	3.475	1,5	13	3.419	1,5	13	2.800	1,5	11	2.684	1,5	10	2.634	1,5	10
Valores neg. y otros	561	3,8	5	558	3,9	5	420	5,0	5	384	5,6	5	380	5,6	5
Otros IF y CF			-1			0			0			-1			-1

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

Comisiones

Millones de euros	1T 2018	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	46	50	44	51	48	3,4%
Por riesgos contingentes	1	1	1	2	2	12,7%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	-20,8%
Por cobros y pagos	18	24	19	19	19	1,6%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	-0,4%
Por produc. financ. no bancarios	16	14	14	20	18	12,8%
Otras comisiones	9	9	8	9	8	-9,0%
COMISIONES PAGADAS	2	2	2	2	2	33,9%
COMISIONES NETAS	44	48	42	49	45	2,3%
COMISIONES NETAS RECURRENTE	44	43	42	45	45	4,3%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 45 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +2,3%. Los servicios que impulsan este crecimiento son los seguros (+13,3% interanual) y los fondos de inversión (+14,9% interanual), debido a un mix más rentable de productos y al crecimiento de los activos gestionados.

Los *Rendimientos de instrumentos de capital* totalizan 5 millones de euros procedentes de dividendos de CASER.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* también ascienden a 5 millones de euros, en este caso procedentes de ventas de renta fija y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -21 millones de euros e incluyen dos partidas que se registran una vez al año: i) la aportación al Fondo Único de Resolución y ii) el impuesto sobre

bienes inmuebles. Adicionalmente se incluyen en este apartado el devengo trimestral de i) la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos y ii) el impuesto sobre depósitos. El resto de ingresos y costes de este apartado tienen su origen en la prestación de servicios no financieros y en la gestión de adjudicados.

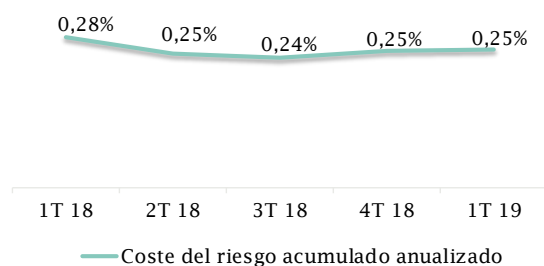
Los *Gastos de administración* se reducen (-2,7%).

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 6 millones de euros asociados principalmente a litigios de carácter extraordinario y a la reorganización de la Red comercial.

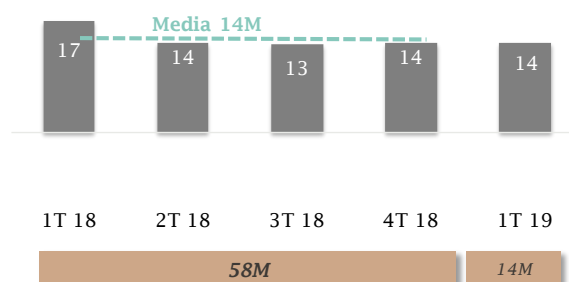
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra los saneamientos del crédito (14 millones de euros). El coste del riesgo se sitúa en 25 p.b., en línea con las provisiones.

Finalmente el capítulo de *Otras Ganancias/Pérdidas* registra -3 millones de euros entre resultados de ventas de adjudicados y saneamientos/liberaciones de fondos de activos no corrientes en venta.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.383	2.346	2.246	37	137
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,0%	13,8%	13,2%	0,3%	0,8%
CAPITAL NIVEL 1	2.383	2.346	2.338	37	45
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,0%	13,8%	13,8%	0,3%	0,2%
CAPITAL TOTAL	2.653	2.614	2.609	39	45
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,6%	15,3%	15,4%	0,3%	0,2%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	16.985	17.058	16.951	-73	34
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,0%	6,1%	6,0%	-0,1%	0,0%

Datos Pro-forma de marzo incluyendo el resultado intermedio.

A 31 de marzo el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 14,0% (+78 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 del 14,0% y una ratio de Capital Total del 15,6% (+23 p.b. de variación interanual), superando ampliamente los requerimientos a la fecha: Common Equity Tier 1 del 9,5% y ratio de capital total del 13,0%.

La generación orgánica de resultados, la caída de dudosos y adjudicados y las mayores plusvalías latentes permiten que el ratio de capital mejore y compense la subida de APRs derivada del incremento de la actividad crediticia y el pago del dividendo de 22 millones de euros.

El CET 1 fully loaded y la ratio de Capital Nivel 1, teniendo en cuenta el resultado del ejercicio, se sitúan en el 12,5% y el Capital Total en el 14,0%.

La acción

Información de mercado	1T 2019
Número de acciones en circulación (miles)	3.066.546
Contratación media diaria (nº acciones)	5.017.649
Contratación media diaria (euros)	2.153.596
Cotización máxima (euros)	0,47
Cotización mínima (euros)	0,38
Cotización al cierre (euros)	0,38
Capitalización al cierre (miles de euros)	1.165.287

El pasado 28 de marzo Liberbank anunció su próxima Junta General Ordinaria de Accionistas que se prevé celebrar en segunda convocatoria el 30 de abril de 2019. Dentro de los puntos del orden del día se incluyen la propuesta de un pago de dividendo de 22 millones de euros y la amortización de 26 millones de acciones propias.

Respecto a la estructura accionarial, la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de Extremadura y la

Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 23,2%, Oceanwood un 16,6% dividido en un 8,0% de manera directa en forma de acciones y el restante 8,6% a través de instrumentos financieros, Aivilo Spain SL un 7,1% y Corporación Masaveu un 5,5%.

Liquidez

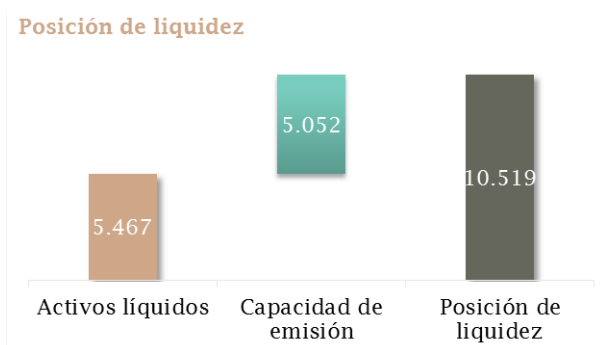
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada, y la posición de liquidez se mantiene muy sólida.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que representa el porcentaje de créditos que se financia con depósitos minoristas, se sitúa en el 95% (la media del sector a diciembre de 2018 era del 96%).

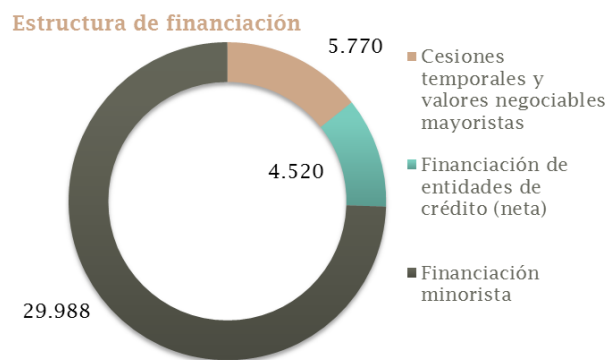
La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 265%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 100%, y significativamente por encima de la media del sector a diciembre 2018 (198%).

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 5.467 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 5.052 millones de euros.



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



Ratings de deuda

Fitch. El 20 de marzo de 2019 la agencia ha elevado la calificación de Liberbank a BB+ a largo plazo con perspectiva estable 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 21 de marzo de 2019 la agencia ha revisado al alza, la calificación crediticia a largo plazo de Liberbank desde Ba3 a Ba2, con perspectiva estable. Moody's también ha mejorado la calificación de riesgo de contrapartida a largo plazo (CR Assessment) desde Ba1 hasta Baa3. Así mismo, la agencia ha revisado, también al alza, desde A1 a Aa2, el rating de las cédulas hipotecarias.

Hechos relevantes posteriores al cierre

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio.

Transformación digital

Liberbank se encuentra inmerso en un proceso de transformación digital con una estrategia de open banking que abarca desde nuevas metodologías de trabajo, hasta el establecimiento de alianzas con socios especialistas y de referencia en diferentes ámbitos y servicios, principalmente en el ecosistema digital.

Entre las alianzas firmadas recientemente mencionar la alcanzada con PlayStation para el desarrollo de servicios destinados a la comunidad Gamer. Se ofrece una suscripción gratuita de 3 meses a PS Plus (servicio Premium de PlayStation) por la contratación de una tarjeta marca PlayStation, con la que se podrá obtener la devolución del 3% de las compras, en bonos canjeables en la PS Store. Adicionalmente los clientes que contraten la cuenta PS obtendrán la devolución del 0,5% de los recibos.



Otra alianza importante para Liberbank es la alcanzada con Fenie Energía, que implica la creación de una sociedad conjunta para la financiación de proyectos de autoconsumo eléctrico (fundamentalmente de energía solar) para particulares, comunidades de vecinos y empresas. El autoconsumo energético está considerado uno de los sectores con mayores expectativas de crecimiento, tanto por el efecto medioambiental, como por el ahorro de costes para los consumidores.

La nueva sociedad operará con una licencia de Establecimiento Financiero de Crédito (EFC), lo que le permitirá financiar tanto los proyectos de autoconsumo comercializados por Feníe, como otros de mayor envergadura (plantas solares, parques eólicos, etc.)



El pasado mes de marzo también se firmó una alianza con Leaseplan, una multinacional holandesa especializada en la gestión de flotas, con presencia en España desde 1985. Con ella se da acceso a los clientes de Liberbank a una amplia oferta de vehículos, en constante renovación, mediante la fórmula del alquiler a largo plazo, que permite un ahorro sustancial de costes.



El último de los acuerdos alcanzados es el suscrito con Eurobits Technologies para desarrollar un *agregador financiero*, una herramienta que permita al cliente un mejor control de sus finanzas, con las máximas garantías de seguridad, dando acceso a la información financiera de todas sus cuentas (cualquiera que sea la entidad financiera de procedencia).



El uso de nuevas tecnologías está cambiando la fisonomía del negocio bancario de una forma aún imposible de predecir. Conscientes de este nuevo entorno, el pasado 10 de abril, Liberbank se ha incorporado a Alastria, el primer consorcio multisectorial español, cuyo objetivo es establecer una infraestructura semipública blockchain, conforme con la regulación española y europea, que permita a sus asociados (más de 400 empresas) experimentar con las posibles aplicaciones de esta tecnología en un entorno cooperativo.

La incorporación a esta red de Liberbank supone un paso más en la estrategia de open banking, al tiempo que refuerza el proceso de transformación digital de la Entidad.



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 2019 ascienden a 1.076 millones de euros (1.142 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y 1.770 millones de euros a 31 de marzo de 2018) 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 2019 ascienden a 1.864 millones de euros (1.960 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2.461 millones de euros a 31 de marzo de 2018) 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 4,5% a 31 de marzo de 2019 (4,9% a 31 de diciembre de 2018 y 7,8% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	4,5%	4,9%	7,8%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.076	1.142	1.770	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	23.888	23.091	22.577	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	22.812	21.949	20.807	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	1.076	1.142	1.770	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

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

resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes". A 31 de marzo de 2019 asciende a 31,1% (35,9% a 31 de diciembre de 2018 y 72,2% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad del segmento promotor (1/2)	31,1%	35,9%	72,2%	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto del segmento promotor	145	173	477	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(2) Total crédito a la clientela bruto del segmento promotor	466	482	661	
(+) Inversión Crediticia performing (dentro de "Crédito a Sectores Privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	321	309	184	Ver "Inversión Crediticia Performing - Crédito a otros sectores privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(+) Dudosos brutos (dentro de "Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	145	173	477	Ver "Evolución de los dudosos brutos"

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 2019 asciende a 95,4% (93,0% a 31 de diciembre de 2018 y 94,1% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	95,4%	93,0%	94,1%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	23.693	22.834	22.103	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	23.487	22.664	21.844	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	206	170	259	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	24.837	24.554	23.486	
(+) Recursos de clientes en balance	24.313	24.073	22.861	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	514	466	512	Información interna
(+) Participaciones emitidas	10	15	21	
(+) CoCos minoristas	0	0	93	

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 2019 asciende a 265%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/03/2019
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	265%
(1) Activos líquidos de alta calidad	4.477
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	1.692

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 2019 asciende a 123%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/03/2019
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	123%
(1) Financiación estable disponible	31.786
(2) Financiación estable requerida	25.819

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 2019 asciende a 53% (53% a 31 de diciembre de 2018 y 53% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	53%	53%	53%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	568	605	941	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.076	1.142	1.770	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 2019 asciende a 50% (50% a 31 de diciembre de 2018 y 49% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	50%	50%	49%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	930	980	1.196	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.864	1.960	2.461	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 2019 asciende a 51% (51% a 31 de diciembre de 2018 y 51% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	51%	51%	51%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.497	1.585	2.137	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	568	605	941	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	930	980	1.196	
(2) Activos deteriorados	2.940	3.102	4.231	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.076	1.142	1.770	
(+) Activos adjudicados brutos	1.864	1.960	2.461	

Coste del riesgo: 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), entre 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 la hora de anualizar los deterioros se tienen en consideración la recurrencia de los mismos. A 31 de marzo de 2019 asciende a 0,25% (0,25% a 31 de diciembre de 2018 y 0,28% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,25%	0,25%	0,28%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	14	58	17	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	23.888	23.091	22.577	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	22.812	21.949	20.807	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	1.076	1.142	1.770	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
Saneamientos no recurrentes (no anualizados)	-2	5	2	Información interna

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"). A 31 de marzo de 2019 asciende a 1,59% (1,63% a 31 de diciembre de 2018 y 1,59% a 31 de marzo de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,59%	1,63%	1,59%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,65%	1,69%	1,64%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	97	99	91	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	23.569	23.466	22.200	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,06%	0,06%	0,05%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	4	3	3	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	24.198	23.910	22.757	

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.