

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Mercados Primarios
Edison, 4
28006 MADRID

D. Andrés Martínez Secades, en nombre y representación de Liberbank, S.A., debidamente facultado al efecto,

HACE CONSTAR

Que el contenido del Suplemento al Folleto de Base de Valores No Participativos 2015 de Liberbank, S.A. inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de julio, se corresponde en todos sus términos con la versión en soporte electrónico que se adjunta.

Asimismo, por la presente se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que el Suplemento al Folleto de Base de Valores No Participativos 2015 sea puesto a disposición del público a través de su página web.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos, en Madrid, a veintiocho de julio de 2016.

Liberbank, S.A.

D. Andrés Martínez Secades
Director de Tesorería

Liberbank

SUPLEMENTO AL FOLLETO DE BASE DE VALORES NO PARTICIPATIVOS 2015 INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA CNMV CON FECHA 11 DE NOVIEMBRE DE 2015

El presente SUPLEMENTO AL FOLLETO DE BASE DE VALORES NO PARTICIPATIVOS 2015 (en adelante el "Suplemento") se ha elaborado de conformidad con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

Don Andrés Martínez Secades, en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración de Liberbank, S.A. en su reunión del 28 de septiembre de 2015, entidad domiciliada en Madrid, Carrera de San Jerónimo 19, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Suplemento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar su contenido.

Este Suplemento deberá leerse conjuntamente con el Folleto de Base de Valores No Participativos inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de noviembre de 2015 y, en su caso, con cualquier otro suplemento al Folleto de Base que Liberbank, S.A. hubiese publicado o publique.

MODIFICACIÓN AL FOLLETO DE BASE DE VALORES NO PARTICIPATIVOS

Mediante el presente Suplemento se modifica el Resumen del Folleto de Base de Valores No Participativos 2015 para actualizar su contenido conforme al Documento de Registro de Liberbank inscrito en los Registros oficiales de la CNMV con fecha 5 de julio de 2016.

En este sentido, se incorpora como anexo I a este Suplemento el documento de Resumen modificado del Folleto de Base de Valores no participativos 2015 para reflejar estos cambios.

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Suplemento al Folleto de Base, firman en Oviedo a 6 de julio de 2016,

Liberbank,S.A.
p.p.

Don Andrés Martínez Secades

ANEXO I

RESUMEN

Los elementos de información de la presente nota de síntesis (el “Resumen”) están divididos en cinco secciones (A-E) y numerados correlativamente dentro de cada sección (por ejemplo B.1-B.50) según la numeración exigida por el *Reglamento (CE) 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicación de dichos folletos y la difusión de publicidad* (el “Reglamento 809/2004”). Los números omitidos en este Resumen se refieren a elementos de información previstos en dicho Reglamento para otros modelos de folleto. Por otra parte, aquellos elementos de información exigidos para este modelo de folleto pero no aplicables por las características de la operación o del emisor se mencionan como “no procede”.

SECCIÓN A—INTRODUCCIÓN Y ADVERTENCIAS		
A.1	ADVERTENCIA	<ul style="list-style-type: none">▪ Este Resumen debe leerse como introducción a la nota sobre los valores (el “Folleto de Base”) y al documento de registro (el “Documento de Registro”, conjuntamente con el Folleto de Base, el “Folleto”) de Liberbank, S.A. (“Liberbank”, el “Emisor”, la “Entidad Emisora” o la “Sociedad”, conjuntamente con sus sociedades dependientes, el “Grupo Liberbank”) inscritos en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”) con fecha 11 de noviembre de 2015 y con fecha 5 de julio de 2016, respectivamente, que pueden consultarse en la página web de Liberbank (https://corporativo.liberbank.es/inversores-y-accionistas/informacion-general/emisiones) y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).▪ Toda decisión de invertir en los valores de renta fija, tales como bonos, obligaciones u otros valores que reconozcan una deuda (los “Valores”) que se emitan al amparo del presente Folleto de Base debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto en su conjunto.▪ Ante una eventual demanda sobre la información contenida en el Folleto que se presente en un tribunal, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, tener que soportar los gastos de la traducción del Folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.▪ Sólo se exigirá responsabilidad civil a las personas que hayan presentado el Resumen, incluido cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el Resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del Folleto, o no aporte, leído junto con las otras partes del Folleto, información esencial para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en los Valores.
A.2	INFORMACIÓN SOBRE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	No procede. El Emisor no ha otorgado su consentimiento a ningún intermediario financiero para la utilización del Folleto de Base en la venta posterior o colocación final de los valores.
SECCIÓN B—EMISOR Y POSIBLES GARANTES		
B.1	NOMBRE LEGAL Y COMERCIAL DEL EMISOR	Liberbank, S.A. y, en el ámbito comercial, “Liberbank”.
B.2	DOMICILIO, FORMA JURÍDICA, LEGISLACIÓN Y PAÍS DE CONSTITUCIÓN DEL EMISOR	Liberbank, con C.I.F. A-86.201.993, tiene su domicilio social en Carrera de San Jerónimo 19, 28014 Madrid. Liberbank es una sociedad mercantil de nacionalidad española, con forma jurídica de sociedad anónima, sometida al Derecho español y, en consecuencia, sujeta principalmente al régimen jurídico establecido en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “LSC”). Asimismo, en su condición de entidad de financiera, Liberbank está sujeta a la supervisión del Banco de España y a la normativa y regulación específica de las entidades de crédito, principalmente la Ley 10/2014 y demás legislación complementaria y concordante. Desde noviembre de 2014, y tras la puesta en marcha del MUS, el BCE asumió las funciones de supervisor prudencial de la Sociedad.

B3	DESCRIPCIÓN DEL EMISOR	<p>Constituye el objeto social de Liberbank, de acuerdo con sus Estatutos Sociales, la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de la banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y toda clase de servicios auxiliares así como la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios. Liberbank es la sociedad cabecera de un grupo consolidado de entidades de crédito en el que se integran distintas sociedades como entidades dependientes, asociadas y multigrupo, de acuerdo con la Circular 4/2004 y sus posteriores modificaciones.</p> <p>Desde un punto de vista contable, Liberbank elabora su información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8. Los segmentos identificados en base a los que se presenta la información requerida son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Actividad bancaria:</i> que incluye el negocio bancario de Liberbank, y su sociedad dependiente Banco de Castilla-La Mancha y otras actividades de carácter accesorio realizadas por el Grupo Liberbank y de importes no relevantes y los servicios centrales o generales que no se han imputado a ningún segmento. • <i>Actividades corporativas:</i> que incluye las actividades realizadas por las sociedades dependientes no incluidas en el apartado anterior. <p>Los Territorios de Origen del Grupo Liberbank son las comunidades autónomas del Principado Asturias, Extremadura, Cantabria y Castilla-La Mancha. Fuera de ellos, en los Territorios Expansión, Liberbank está presente, a nivel nacional, en las comunidades autónomas de Andalucía, Aragón, Castilla y León, Cataluña, Comunidad Valenciana, Galicia, Madrid, Murcia y País Vasco.</p> <p>El Grupo Liberbank ofrece una amplia variedad de productos y servicios financieros, entre los que se incluyen productos de financiación o de activo y productos de ahorro/inversión, instrumentados en productos de pasivo y parafinancieros, tales como fondos de inversión, planes de pensiones y seguros, entre otros.</p>																								
B.4a	TENDENCIAS RECIENTES MÁS SIGNIFICATIVAS	<p>En relación con las tendencias recientes más significativas, véanse los Elementos B.7, D.1, D.3 y D.6 del presente Resumen. Desde el 31 de marzo de 2016 hasta la fecha del presente Resumen, no se han producido variaciones significativas en las actividades y en los ingresos y gastos del Grupo Liberbank.</p>																								
B.5	GRUPO	<p>Liberbank es la sociedad cabecera del Grupo Liberbank que opera principalmente en el sector financiero. Liberbank no se integra, a su vez, en ningún otro grupo de sociedades.</p>																								
B6	ACCIONISTAS PRINCIPALES	<p>La siguiente tabla muestra los accionistas significativos de Liberbank, excluidos los Consejeros:</p> <table border="1" data-bbox="536 1220 1503 1601"> <thead> <tr> <th data-bbox="536 1265 662 1288">ACCIONISTA</th> <th data-bbox="1029 1220 1141 1332">Nº de derechos de voto directos</th> <th data-bbox="1189 1220 1300 1332">Nº de derechos de voto indirectos</th> <th data-bbox="1348 1220 1503 1332">% sobre el total de derechos de voto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="536 1344 981 1400">Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias</td> <td data-bbox="997 1355 1141 1377">270.103.364</td> <td data-bbox="1157 1355 1300 1377">137.243.632⁽³⁾</td> <td data-bbox="1428 1355 1503 1377">44,803</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1406 981 1462">Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura.....</td> <td data-bbox="1013 1417 1141 1440">80.399.750</td> <td data-bbox="1300 1417 1316 1440">--</td> <td data-bbox="1444 1417 1503 1440">8,843</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1469 981 1525">Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria</td> <td data-bbox="1013 1480 1141 1503">56.843.882</td> <td data-bbox="1300 1480 1316 1503">--</td> <td data-bbox="1444 1480 1503 1503">6,252</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1532 981 1554">D. Fernando Masaveu Herrero⁽¹⁾</td> <td data-bbox="1125 1532 1141 1554">--</td> <td data-bbox="1189 1532 1300 1554">50.782.051</td> <td data-bbox="1444 1532 1503 1554">5,586</td> </tr> <tr> <td data-bbox="536 1561 981 1583">Oceanwood Capital Management LLP⁽²⁾</td> <td data-bbox="1125 1561 1141 1583">--</td> <td data-bbox="1189 1561 1300 1583">27.975.008</td> <td data-bbox="1444 1561 1503 1583">3,077</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="536 1608 1503 1653">(1) A través de Flicka Forestal, S.L. (0,3301%), Fundación María Cristina Masaveu Peterson (0,277%) y Corporación Masaveu, S.A. (4,978%).</p> <p data-bbox="536 1659 1503 1749">(2) A través de Oceanwood Investments LTD. Esta participación indirecta podría alcanzar el 9,53% si Oceanwood Opportunities Master Fund ejercitase los derechos derivados de instrumentos financieros que dan derecho a adquirir acciones (actualmente representarían 6,453% sobre el total de derechos de voto).</p> <p data-bbox="536 1756 1503 1845">(3) La participación indirecta total de la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias incluye la participación total de la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (6,252%) y de la Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (8,843%) al amparo del acuerdo alcanzado entre las referidas entidades.</p> <p data-bbox="536 1852 965 1874">Fuente: Según conocimiento de la Sociedad.</p> <p data-bbox="536 1881 1503 2002">Según los datos que obran en poder de la Sociedad, el número de acciones de Liberbank de las que los actuales Consejeros son propietarios a título individual, directa o indirectamente, o que están representadas por los mismos a la fecha del presente Resumen, son 69.173.875 derechos de voto, representativos del 7,709% del capital social.</p>	ACCIONISTA	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto	Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias	270.103.364	137.243.632 ⁽³⁾	44,803	Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura.....	80.399.750	--	8,843	Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria	56.843.882	--	6,252	D. Fernando Masaveu Herrero ⁽¹⁾	--	50.782.051	5,586	Oceanwood Capital Management LLP ⁽²⁾	--	27.975.008	3,077
ACCIONISTA	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto																							
Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias	270.103.364	137.243.632 ⁽³⁾	44,803																							
Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura.....	80.399.750	--	8,843																							
Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria	56.843.882	--	6,252																							
D. Fernando Masaveu Herrero ⁽¹⁾	--	50.782.051	5,586																							
Oceanwood Capital Management LLP ⁽²⁾	--	27.975.008	3,077																							

		<p>A la fecha del presente Resumen, ningún consejero ni ningún alto directivo es titular de derechos de opciones de compra de acciones.</p> <p>A la fecha del presente Resumen, el total de acciones de Liberbank de las que son propietarios los miembros de la Alta Dirección que no forman parte del Consejo de Administración es de 253.137 acciones, representativas del 0,02784% de los derechos de voto de la Sociedad.</p>																																																																																																																																																																																																																																										
B7	INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA	<p>Toda la información financiera contenida en este epígrafe ha sido elaborada de acuerdo con las <i>Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE)</i> tomando en consideración la <i>Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros</i> (la "Circular 4/2004") y sus posteriores modificaciones. Asimismo, en el presente epígrafe se incluyen medidas alternativas del rendimiento para cuya elaboración se han seguido las recomendaciones de la <i>European Securities and Markets Authority (ESMA)</i> que serán de aplicación a partir del 3 de julio de 2016</p> <p>Información financiera seleccionada del balance consolidado del Grupo Liberbank a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>BALANCE CONSOLIDADO (Según NIIF-UE)</th> <th>31/12/2015 Auditado (miles €)</th> <th>Var. 15-14 (%)</th> <th>31/12/2014 Auditado (miles €)</th> <th>Var. 14-13 (%)</th> <th>31/12/2013* No auditado (miles €)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">ACTIVO</td> </tr> <tr> <td>Caja y depósitos en bancos centrales.....</td> <td>453.868</td> <td>41</td> <td>322.634</td> <td>(25)</td> <td>428.469</td> </tr> <tr> <td>Cartera de negociación.....</td> <td>33.177</td> <td>(56)</td> <td>75.698</td> <td>35</td> <td>55.868</td> </tr> <tr> <td>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Activos financieros disponibles para la venta.....</td> <td>8.617.182</td> <td>9</td> <td>7.874.994</td> <td>257</td> <td>2.206.782</td> </tr> <tr> <td>Inversiones crediticias.....</td> <td>25.282.890</td> <td>(8)</td> <td>27.355.654</td> <td>(10)</td> <td>30.276.628</td> </tr> <tr> <td>Cartera de inversión a vencimiento.....</td> <td>2.142.291</td> <td>(14)</td> <td>2.479.033</td> <td>(65)</td> <td>7.047.388</td> </tr> <tr> <td>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas ..</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Derivados de cobertura.....</td> <td>393.801</td> <td>(12)</td> <td>447.643</td> <td>531</td> <td>70.952</td> </tr> <tr> <td>Activos no corrientes en venta.....</td> <td>1.828.331</td> <td>29</td> <td>1.413.394</td> <td>4</td> <td>1.365.503</td> </tr> <tr> <td>Participaciones.....</td> <td>386.744</td> <td>31</td> <td>294.608</td> <td>(6)</td> <td>312.195</td> </tr> <tr> <td>Contratos de seguros vinculados a pensiones.....</td> <td>517</td> <td>(10)</td> <td>471</td> <td>(19)</td> <td>581</td> </tr> <tr> <td>Activos por reaseguros.....</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Activo material.....</td> <td>693.012</td> <td>(1)</td> <td>688.265</td> <td>2</td> <td>672.258</td> </tr> <tr> <td>Activo intangible.....</td> <td>90.580</td> <td>9</td> <td>83.434</td> <td>12</td> <td>74.516</td> </tr> <tr> <td>Activos fiscales.....</td> <td>1.964.692</td> <td>6</td> <td>1.859.962</td> <td>2</td> <td>1.828.364</td> </tr> <tr> <td>Resto de activos.....</td> <td>248.929</td> <td>3</td> <td>240.801</td> <td>3</td> <td>233.379</td> </tr> <tr> <td>Total activo.....</td> <td>42.136.014</td> <td>(2)</td> <td>43.136.591</td> <td>(3)</td> <td>44.572.883</td> </tr> <tr> <td colspan="6">PASIVO</td> </tr> <tr> <td>Cartera de negociación.....</td> <td>41.621</td> <td>(15)</td> <td>48.978</td> <td>17</td> <td>41.720</td> </tr> <tr> <td>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Pasivos financieros a coste amortizado.....</td> <td>38.655.383</td> <td>(3)</td> <td>39.758.093</td> <td>(6)</td> <td>42.446.054</td> </tr> <tr> <td>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas.....</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Derivados de cobertura.....</td> <td>38.996</td> <td>562</td> <td>5.895</td> <td>(86)</td> <td>43.352</td> </tr> <tr> <td>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta.....</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Pasivos por contratos de seguros.....</td> <td>10.269</td> <td>(28)</td> <td>14.244</td> <td>(35)</td> <td>21.989</td> </tr> <tr> <td>Provisiones.....</td> <td>378.590</td> <td>55</td> <td>245.004</td> <td>3</td> <td>238.972</td> </tr> <tr> <td>Pasivos fiscales.....</td> <td>244.670</td> <td>(24)</td> <td>322.629</td> <td>124</td> <td>144.099</td> </tr> <tr> <td>Fondo de la obra social (sólo cajas de ahorros y cooperativas de crédito).....</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Resto de pasivos.....</td> <td>134.330</td> <td>6</td> <td>126.550</td> <td>11</td> <td>113.747</td> </tr> <tr> <td>Capital reembolsable a la vista (sólo cooperativas de crédito).....</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Total pasivo.....</td> <td>39.503.859</td> <td>(3)</td> <td>40.521.393</td> <td>(6)</td> <td>43.049.933</td> </tr> <tr> <td colspan="6">PATRIMONIO NETO</td> </tr> <tr> <td>Fondos propios.....</td> <td>2.292.973</td> <td>6</td> <td>2.153.301</td> <td>48</td> <td>1.454.514</td> </tr> <tr> <td>Ajustes por valoración.....</td> <td>263.067</td> <td>(27)</td> <td>359.504</td> <td>(1.877)</td> <td>(20.228)</td> </tr> <tr> <td>Intereses minoritarios.....</td> <td>76.115</td> <td>(26)</td> <td>102.393</td> <td>15</td> <td>88.664</td> </tr> <tr> <td>Total patrimonio neto.....</td> <td>2.632.155</td> <td>1</td> <td>2.615.198</td> <td>72</td> <td>1.522.950</td> </tr> <tr> <td>Total pasivo y patrimonio neto.....</td> <td>42.136.014</td> <td>(2)</td> <td>43.136.591</td> <td>(3)</td> <td>44.572.883</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) La información financiera correspondiente al referido ejercicio ha sido objeto de auditoría si bien, como consecuencia de la aplicación de la interpretación CINIIF 21, la información ha sido re-expresada. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.</p>	BALANCE CONSOLIDADO (Según NIIF-UE)	31/12/2015 Auditado (miles €)	Var. 15-14 (%)	31/12/2014 Auditado (miles €)	Var. 14-13 (%)	31/12/2013* No auditado (miles €)	ACTIVO						Caja y depósitos en bancos centrales.....	453.868	41	322.634	(25)	428.469	Cartera de negociación.....	33.177	(56)	75.698	35	55.868	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	--	--	--	--	--	Activos financieros disponibles para la venta.....	8.617.182	9	7.874.994	257	2.206.782	Inversiones crediticias.....	25.282.890	(8)	27.355.654	(10)	30.276.628	Cartera de inversión a vencimiento.....	2.142.291	(14)	2.479.033	(65)	7.047.388	Ajustes a activos financieros por macro-coberturas ..	--	--	--	--	--	Derivados de cobertura.....	393.801	(12)	447.643	531	70.952	Activos no corrientes en venta.....	1.828.331	29	1.413.394	4	1.365.503	Participaciones.....	386.744	31	294.608	(6)	312.195	Contratos de seguros vinculados a pensiones.....	517	(10)	471	(19)	581	Activos por reaseguros.....	--	--	--	--	--	Activo material.....	693.012	(1)	688.265	2	672.258	Activo intangible.....	90.580	9	83.434	12	74.516	Activos fiscales.....	1.964.692	6	1.859.962	2	1.828.364	Resto de activos.....	248.929	3	240.801	3	233.379	Total activo.....	42.136.014	(2)	43.136.591	(3)	44.572.883	PASIVO						Cartera de negociación.....	41.621	(15)	48.978	17	41.720	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	--	--	--	--	--	Pasivos financieros a coste amortizado.....	38.655.383	(3)	39.758.093	(6)	42.446.054	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas.....	--	--	--	--	--	Derivados de cobertura.....	38.996	562	5.895	(86)	43.352	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta.....	--	--	--	--	--	Pasivos por contratos de seguros.....	10.269	(28)	14.244	(35)	21.989	Provisiones.....	378.590	55	245.004	3	238.972	Pasivos fiscales.....	244.670	(24)	322.629	124	144.099	Fondo de la obra social (sólo cajas de ahorros y cooperativas de crédito).....	--	--	--	--	--	Resto de pasivos.....	134.330	6	126.550	11	113.747	Capital reembolsable a la vista (sólo cooperativas de crédito).....	--	--	--	--	--	Total pasivo.....	39.503.859	(3)	40.521.393	(6)	43.049.933	PATRIMONIO NETO						Fondos propios.....	2.292.973	6	2.153.301	48	1.454.514	Ajustes por valoración.....	263.067	(27)	359.504	(1.877)	(20.228)	Intereses minoritarios.....	76.115	(26)	102.393	15	88.664	Total patrimonio neto.....	2.632.155	1	2.615.198	72	1.522.950	Total pasivo y patrimonio neto.....	42.136.014	(2)	43.136.591	(3)	44.572.883
BALANCE CONSOLIDADO (Según NIIF-UE)	31/12/2015 Auditado (miles €)	Var. 15-14 (%)	31/12/2014 Auditado (miles €)	Var. 14-13 (%)	31/12/2013* No auditado (miles €)																																																																																																																																																																																																																																							
ACTIVO																																																																																																																																																																																																																																												
Caja y depósitos en bancos centrales.....	453.868	41	322.634	(25)	428.469																																																																																																																																																																																																																																							
Cartera de negociación.....	33.177	(56)	75.698	35	55.868																																																																																																																																																																																																																																							
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Activos financieros disponibles para la venta.....	8.617.182	9	7.874.994	257	2.206.782																																																																																																																																																																																																																																							
Inversiones crediticias.....	25.282.890	(8)	27.355.654	(10)	30.276.628																																																																																																																																																																																																																																							
Cartera de inversión a vencimiento.....	2.142.291	(14)	2.479.033	(65)	7.047.388																																																																																																																																																																																																																																							
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas ..	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Derivados de cobertura.....	393.801	(12)	447.643	531	70.952																																																																																																																																																																																																																																							
Activos no corrientes en venta.....	1.828.331	29	1.413.394	4	1.365.503																																																																																																																																																																																																																																							
Participaciones.....	386.744	31	294.608	(6)	312.195																																																																																																																																																																																																																																							
Contratos de seguros vinculados a pensiones.....	517	(10)	471	(19)	581																																																																																																																																																																																																																																							
Activos por reaseguros.....	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Activo material.....	693.012	(1)	688.265	2	672.258																																																																																																																																																																																																																																							
Activo intangible.....	90.580	9	83.434	12	74.516																																																																																																																																																																																																																																							
Activos fiscales.....	1.964.692	6	1.859.962	2	1.828.364																																																																																																																																																																																																																																							
Resto de activos.....	248.929	3	240.801	3	233.379																																																																																																																																																																																																																																							
Total activo.....	42.136.014	(2)	43.136.591	(3)	44.572.883																																																																																																																																																																																																																																							
PASIVO																																																																																																																																																																																																																																												
Cartera de negociación.....	41.621	(15)	48.978	17	41.720																																																																																																																																																																																																																																							
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Pasivos financieros a coste amortizado.....	38.655.383	(3)	39.758.093	(6)	42.446.054																																																																																																																																																																																																																																							
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas.....	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Derivados de cobertura.....	38.996	562	5.895	(86)	43.352																																																																																																																																																																																																																																							
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta.....	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Pasivos por contratos de seguros.....	10.269	(28)	14.244	(35)	21.989																																																																																																																																																																																																																																							
Provisiones.....	378.590	55	245.004	3	238.972																																																																																																																																																																																																																																							
Pasivos fiscales.....	244.670	(24)	322.629	124	144.099																																																																																																																																																																																																																																							
Fondo de la obra social (sólo cajas de ahorros y cooperativas de crédito).....	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Resto de pasivos.....	134.330	6	126.550	11	113.747																																																																																																																																																																																																																																							
Capital reembolsable a la vista (sólo cooperativas de crédito).....	--	--	--	--	--																																																																																																																																																																																																																																							
Total pasivo.....	39.503.859	(3)	40.521.393	(6)	43.049.933																																																																																																																																																																																																																																							
PATRIMONIO NETO																																																																																																																																																																																																																																												
Fondos propios.....	2.292.973	6	2.153.301	48	1.454.514																																																																																																																																																																																																																																							
Ajustes por valoración.....	263.067	(27)	359.504	(1.877)	(20.228)																																																																																																																																																																																																																																							
Intereses minoritarios.....	76.115	(26)	102.393	15	88.664																																																																																																																																																																																																																																							
Total patrimonio neto.....	2.632.155	1	2.615.198	72	1.522.950																																																																																																																																																																																																																																							
Total pasivo y patrimonio neto.....	42.136.014	(2)	43.136.591	(3)	44.572.883																																																																																																																																																																																																																																							

Información financiera seleccionada de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Liberbank a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Según NIIF-UE)	31/12/2015 Auditado (miles €)	Var. 15-14 (%)	31/12/2014 Auditado (miles €)	Var. 14-13 (%)	31/12/2013 ¹ *No auditado (miles €)
Intereses y rendimientos asimilados.....	757.697	(20)	943.736	(13)	1.088.204
Intereses y cargas asimiladas	(263.411)	(44)	(473.077)	(30)	(673.372)
Margen de intereses.....	494.286	5	470.659	13	414.832
Rendimiento de instrumentos de capital.....	5.879	(44)	10.472	27	8.222
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	89.587	162	34.171	(10)	37.867
Comisiones percibidas	189.127	(10)	211.276	(15)	249.744
Comisiones pagadas	(6.332)	(74)	(24.714)	(29)	(34.737)
Resultado de operaciones financieras (neto).....	192.842	(36)	299.800	22	245.240
Diferencias de cambio (neto).....	554	101	275	(85)	1.881
Otros productos de explotación	34.060	6	32.069	27	25.328
Otras cargas de explotación	(86.031)	(10)	(95.300)	(12)	(108.568)
Margen bruto.....	913.972	(3)	938.708	12	839.809
Gastos de administración	(396.918)	(1)	(399.927)	(5)	(422.513)
Amortización.....	(38.448)	(1)	(38.786)	(5)	(40.827)
Dotaciones a provisiones (neto)	(182.031)	1543	(11.080)	(147)	23.666
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(219.801)	(37)	(351.118)	(25)	(465.086)
Resultado de la actividad de explotación	76.774	(44)	137.797	(312)	(64.951)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(725)	(111)	6.693	(742)	(1.042)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	1.217	(55)	2.717	(90)	26.763
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	--	--	--	--	--
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	(36.198)	23	(29.483)	163	(11.191)
Resultado antes de impuestos	41.068	(65)	117.724	(333)	(50.421)
Impuesto sobre beneficios	70.959	(833)	(9.686)	(117)	58.632
Resultado consolidado del ejercicio.....	112.027	4	108.038	1.216	8.211
Resultado atribuido a la entidad dominante	128.548	10	116.962	439	21.708
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(16.521)	85	(8.924)	(34)	(13.497)

(*) La información financiera correspondiente al referido ejercicio ha sido objeto de auditoría si bien, como consecuencia de la aplicación de la interpretación CINIIF 21, la información ha sido re-expresada. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las principales ratios y magnitudes financieras son las siguientes:

PRINCIPALES RATIOS Y MAGNITUDES FINANCIERAS	31/12/2015 No auditado ⁽¹⁵⁾	31/12/2014 No auditado ⁽¹⁵⁾	31/12/2013 ^(6*) No auditado
SOLVENCIA⁽¹⁾⁽²⁾			
Ratio <i>CET 1</i> (%) ⁽³⁾	13,7	13,3	n.a.
Ratio de Capital de Nivel 1 ⁽³⁾	13,9	14,0	n.a.
Coefficiente de solvencia (%) ⁽³⁾	13,9	14,0	n.a.
Ratio de apalancamiento ⁽³⁾	5,4	5,5	n.a.
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales finales (miles €) ⁽⁴⁾	42.136.014	43.136.591	44.572.883
Activos totales medios (ATM) (miles €) ⁽⁵⁾	42.531.894	44.738.539	46.185.758
Fondos propios medios (miles €) ⁽⁶⁾	2.246.054	1.967.888	1.298.890
Patrimonio neto final (miles €) ⁽⁴⁾	2.632.155	2.615.198	1.522.950
ROA (%) (sobre los activos totales medios) ⁽⁷⁾	0,3	0,3	0,1
ROE (%) (sobre fondos propios medios) ⁽⁸⁾	5,7	5,9	1,7
Ratio de eficiencia (%) ⁽⁹⁾	43,4	42,6	50,31
Margen de intereses sobre los activos totales medios (%).....	1,2	1,1	0,9
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales (miles €) ⁽¹⁰⁾	25.028.410	27.037.270	29.219.843
Crédito a la clientela (bruto) (miles €).....	24.421.298	26.342.147	28.384.728
Activos financieros estimados individualmente como deteriorados (miles €).....	5.085.809	5.914.480	6.248.347
Activos financieros estimados individualmente como deteriorados (crédito a la clientela) (miles €).....	4.918.831	5.715.365	6.042.768
Correcciones de valor por deterioro de la inversión crediticia (miles €).....	(1.990.804)	(2.404.701)	(2.695.112)
Ratio de morosidad total (%) ⁽¹¹⁾	20,3	21,9	21,4
Ratio de morosidad crediticia (%) ⁽¹²⁾	20,1	21,7	21,3
Ratio cobertura morosidad total (%) ⁽¹³⁾	40,5	42,1	44,6
Ratio cobertura morosidad (cartera no EPA) (%) ⁽¹⁴⁾	45,3	44,5	42,6

(1) Las ratios de solvencia correspondientes al ejercicio 2013 no son comparables a las ratios de solvencia de 2014 y 2015 dado que el 1 de enero de 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre recursos propios mínimos de las entidades financieras. A efectos meramente informativos, y de acuerdo con la normativa vigente en dicho momento, a 31 de diciembre de 2013 la Ratio *Tier 1*, la Ratio de Capital Principal y el Coeficiente de solvencia (ratio de Capital Total) eran del 10,39%.

(2) Una vez conocidos los resultados del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP), Liberbank fue informada por el BCE de la decisión relativa a los requisitos mínimos prudenciales de capital para 2016. La decisión establecía un requerimiento para Liberbank de mantenimiento de una ratio *Common Equity Tier 1* del 10,25% en base consolidada. El referido requisito del 10,25% incluía el mínimo exigido por Pilar 1 (4,5%) y el requerimiento de Pilar 2 incluyendo el colchón de conservación de capital (5,75%). A 31 de diciembre de 2015, el Grupo cumplía con dicho requerimiento.

(3) Calculados conforme a lo establecido en el Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, que entró en vigor el 1 de enero de 2014.

(4) Dato auditado.

(5) Calculados como la media simple de los activos totales consolidados de todos los balances mensuales del ejercicio en curso (incluido el correspondiente al mes de diciembre del ejercicio anterior) con semisuma de extremos.

(6) Calculados como la media simple de los fondos propios consolidados de todos los balances mensuales del ejercicio en curso (incluido el correspondiente al mes de diciembre del ejercicio anterior) con semisuma de extremos.

(7) Calculada al dividir el resultado atribuido a la entidad dominante del ejercicio (en términos anualizados) entre los activos totales medios del periodo.

(8) Calculada al dividir el resultado atribuido a la entidad dominante del ejercicio (en términos anualizados) entre los fondos propios medios del periodo.

(9) Se define como el cociente entre la suma de los gastos de administración (gastos de personal y otros gastos de administración) y el margen bruto del periodo.

(10) Incluyen los riesgos registrados en el epígrafe "Crédito a la clientela" (sin ajustes por valoración ni deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de "Otros pasivos financieros") más los riesgos "fuera de balance" de epígrafe de "Riesgos contingentes".

(11) Calculada como cociente entre los riesgos totales deteriorados y los riesgos totales. En esta ratio se incluye tanto la "cartera EPA" como la "cartera no EPA".

(12) Resulta del cociente entre el crédito a la clientela bruto deteriorado (sin ajustes por valoración ni deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de "Otros pasivos financieros") y el crédito a la clientela bruto. En esta ratio se incluye tanto la "cartera EPA" como la "cartera no EPA". La ratio de morosidad crediticia excluyendo la cartera EPA se situaba en un 10,0% a 31 de diciembre de 2015.

(13) Definida como correcciones de valor por deterioro de activos del crédito a la clientela entre crédito a la clientela deteriorado. En esta ratio se incluye tanto la "cartera EPA" como la "cartera no EPA".

(14) Definida como correcciones de valor por deterioro de activos del crédito a la clientela entre crédito a la clientela deteriorado. En esta ratio se incluye únicamente la "cartera no EPA", es decir, no se incluyen los activos cubiertos por EPA ni sus correcciones de valor por la cobertura del EPA.

(15) Datos calculados a partir de datos auditados a excepción de la magnitud financiera (activos totales medios) y los ratios (ROA, ROE y el margen de intereses sobre los activos totales medios).

(*) La información financiera correspondiente al referido ejercicio ha sido objeto de auditoría si bien, como consecuencia de la aplicación de la interpretación CINIIF 21, la información ha sido re-expresada. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

		En relación con el EPA, a continuación se detalla el movimiento del importe otorgado por el FGD desde el año 2013:		
		2015	2014	2013
Denominación social		(miles €)		
	Fondos recibidos	2.475.000	2.475.000	2.475.000
	Fondos consumidos.....	(1.876.462)	(1.961.773)	(1.881.918)
	En ejercicios anteriores.....	(1.961.773)	(1.881.918)	(1.948.462)
	En el ejercicio.....	85.311	(79.855)	66.544
	Deterioro cartera crediticia.....	103.518	78.763	(87.984)
	Deterioro riesgos contingentes.....	7.901	4.688	8.708
	Deterioro activos no corrientes en venta.....	(26.108)	(163.306)	145.820
	Importe recibido no consumido.....	598.538	513.227	593.082
	Importe pendiente recibir⁽¹⁾.....	--	--	--
	(1) Con fecha 1 de abril de 2013 se recibió el último pago del EPA por importe de 235.000 miles de euros.			
INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA SELECCIONADA	Información financiera seleccionada del balance intermedio consolidado del Grupo Liberbank a 31 de marzo de 2016 y del balance a 31 de diciembre de 2015.			
	BALANCE CONSOLIDADO (Según NIIF-UE)	31/03/2016 No auditado (miles €)	Var. (%)	31/12/2015 Auditado (miles €)
	ACTIVO			
	Caja y depósitos en bancos centrales.....	542.100	19	453.868
	Cartera de negociación.....	35.009	6	33.177
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	--	--	--
	Activos financieros disponibles para la venta.....	7.632.206	(11)	8.617.182
	Inversiones crediticias	25.349.677	--	25.282.890
	Cartera de inversión a vencimiento.....	2.542.538	19	2.142.291
	Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	--	--	--
	Derivados de cobertura	486.679	24	393.801
	Activos no corrientes en venta	1.854.398	1	1.828.331
	Participaciones	362.286	(6)	386.744
	Contratos de seguros vinculados a pensiones	517	--	517
	Activos por reaseguros.....	--	--	--
	Activo material	635.715	(8)	693.012
	Activo intangible	91.892	1	90.580
	Activos fiscales	1.916.715	(2)	1.964.692
	Resto de activos	235.595	(5)	248.929
	Total activo	41.685.327	(1)	42.136.014
	PASIVO			
	Cartera de negociación.....	37.757	(9)	41.621
	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	--	--	--
	Pasivos financieros a coste amortizado	38.211.869	(1)	38.655.383
	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas.....	--	--	--
	Derivados de cobertura	94.757	143	38.996
	Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	--	--	--
	Pasivos por contratos de seguros.....	9.611	(6)	10.269
	Provisiones.....	469.529	24	378.590
	Pasivos fiscales	192.453	(21)	244.670
	Fondo de la obra social (sólo cajas de ahorros y cooperativas de crédito).....	--	--	--
	Resto de pasivos.....	159.387	19	134.330
	Capital reembolsable a la vista (sólo cooperativas de crédito).....	--	--	--
	Total pasivo.....	39.175.364	(1)	39.503.859
	PATRIMONIO NETO			
	Fondos propios.....	2.327.559	2	2.292.973
	Ajustes por valoración	117.401	(55)	263.067
	Intereses minoritarios	65.003	(15)	76.115
	Total patrimonio neto.....	2.509.963	(5)	2.632.155
	Total pasivo y patrimonio neto.....	41.685.327	(1)	42.136.014

Información financiera seleccionada de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada del Grupo Liberbank correspondiente a los periodos finalizados a 31 de marzo de 2016 y a 31 de marzo de 2015.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Según NIIF-UE)	31/03/2016 No auditado (miles €)	Var. (%)	31/03/2015 No auditado (miles €) ^(*)
Intereses y rendimientos asimilados.....	164.234	(22)	211.599
Intereses y cargas asimiladas.....	(47.820)	(42)	(81.971)
Margen de intereses.....	116.414	(10)	129.628
Rendimiento de instrumentos de capital.....	153	46	105
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(967)	--	13.248
Comisiones percibidas	50.681	2	49.723
Comisiones pagadas.....	(1.843)	38	(1.334)
Resultado de operaciones financieras (neto).....	183.670	--	60.018
Diferencias de cambio (neto).....	239	--	(1.479)
Otros productos de explotación.....	7.416	24	5.987
Otras cargas de explotación.....	(24.535)	92	(12.778)
Margen bruto.....	331.228	36	243.118
Gastos de administración.....	(98.343)	(1)	(98.942)
Amortización.....	(8.704)	(10)	(9.634)
Dotaciones a provisiones (neto).....	(102.308)	--	(46)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	(70.185)	41	(49.785)
Resultado de la actividad de explotación.....	51.688	(39)	84.711
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	20	--	(33)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	381	--	(52)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....	--	--	--
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	(4.244)	(28)	(5.904)
Resultado antes de impuestos.....	47.845	(39)	78.722
Impuesto sobre beneficios.....	(14.467)	(25)	(19.283)
Resultado consolidado del periodo.....	33.378	(44)	59.439
Resultado atribuido a la entidad dominante.....	38.236	(33)	57.141
Resultado atribuido a intereses minoritarios.....	(4.858)	--	2.298

(*) La información financiera correspondiente al referido periodo ha sido re-expresada como consecuencia de la aplicación de la IFRIC21.

		PRINCIPALES RATIOS Y MAGNITUDES FINANCIERAS	31/03/2016 No auditado	31/03/2015 No auditado
SOLVENCIA				
		Ratio <i>CET 1</i> (%) ⁽¹⁾	13,1 ⁽¹²⁾	13,5
		Ratio de Capital de Nivel 1 ⁽¹⁾	13,3 ⁽¹²⁾	14,4
		Coefficiente de solvencia (%) ⁽¹⁾	13,3 ⁽¹²⁾	14,4
		Ratio de apalancamiento ⁽¹⁾	5,4	5,7
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA				
		Activos totales finales (miles €).....	41.685.327	42.354.749
		Activos totales medios (ATM) (miles €) ⁽²⁾	41.868.538	42.745.670
		Fondos propios medios ⁽³⁾	2.344.536	2.173.955
		Patrimonio neto final (miles €).....	2.509.963	2.733.491
		ROA (%) (sobre los activos totales medios) ⁽⁴⁾	0,4	0,5
		ROE (%) (sobre fondos propios medios) ⁽⁵⁾	6,5	10,5
		Ratio de eficiencia (%) ⁽⁶⁾	29,7	40,7
		Margen de intereses sobre los activos totales medios (%).....	1,1	1,2
GESTIÓN DEL RIESGO				
		Riesgos totales (miles €) ⁽⁷⁾	25.180.291	26.555.802
		Crédito a la clientela (bruto) (miles €).....	24.586.142	25.907.609
		Activos Financieros estimados individualmente como deteriorados (miles €).....	4.943.754	5.741.949
		Activos financieros estimados individualmente como deteriorados (crédito a la clientela) (miles €).....	4.781.557	5.551.948
		Correcciones de valor por deterioro de la inversión crediticia (miles €).....	(1.975.973)	(2.316.233)
		Ratio de morosidad total (%) ⁽⁸⁾	19,6	21,6
		Ratio de morosidad crediticia (%) ⁽⁹⁾	19,4	21,4
		Ratio cobertura morosidad (%) ⁽¹⁰⁾	41,3	41,7
		Ratio cobertura morosidad (%) ⁽¹¹⁾	47,8	43,7
<p>(1) Calculados conforme a lo establecido en el Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, que entró en vigor el 1 de enero de 2014.</p> <p>(2) Calculados como la media simple de los activos totales consolidados de todos los balances mensuales del ejercicio en curso (incluido el correspondiente al mes de diciembre del ejercicio anterior) con semisuma de extremos.</p> <p>(3) Calculados como la media simple de los fondos propios consolidados de todos los balances mensuales del ejercicio en curso (incluido el correspondiente al mes de diciembre del ejercicio anterior) con semisuma de extremos.</p> <p>(4) Calculada al dividir el resultado atribuido a la entidad dominante del ejercicio (en términos anualizados) entre los activos totales medios del periodo.</p> <p>(5) Calculada al dividir el resultado atribuido a la entidad dominante del ejercicio (en términos anualizados) entre los fondos propios medios del periodo.</p> <p>(6) Se define como el cociente entre la suma de los gastos de administración (gastos de personal y otros gastos de administración) y el margen bruto del periodo.</p> <p>(7) Incluyen los riesgos registrados en el epígrafe "Crédito a la clientela" (sin ajustes por valoración ni deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de "Otros pasivos financieros") más los riesgos "fuera de balance" de epígrafe de "Riesgos contingentes".</p> <p>(8) Calculada como cociente entre los riesgos totales deteriorados y los riesgos totales. En esta ratio se incluye tanto la "cartera EPA" como la "cartera no EPA".</p> <p>(9) Resulta del cociente entre el crédito a la clientela bruto deteriorado (sin ajustes por valoración ni deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de "Otros pasivos financieros") y el crédito a la clientela bruto. En esta ratio se incluye tanto la "cartera EPA" como la "cartera no EPA". La ratio de morosidad crediticia excluyendo la cartera EPA se situaba en un 10,0% a 31 de diciembre de 2015.</p> <p>(10) Definida como correcciones de valor por deterioro de activos del crédito a la clientela entre crédito a la clientela deteriorado. En esta ratio se incluye tanto la "cartera EPA" como la "cartera no EPA".</p> <p>(11) Definida como correcciones de valor por deterioro de activos del crédito a la clientela entre crédito a la clientela deteriorado. En esta ratio se incluye únicamente la "cartera no EPA", es decir, no se incluyen los activos cubiertos por EPA ni sus correcciones de valor por la cobertura del EPA.</p> <p>(12) Incluyen los resultados a 31 de marzo de 2016.</p>				
B8	INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA PRO FORMA	No procede. El Emisor no está obligado a preparar información financiera pro forma de conformidad con la legislación aplicable.		
B.9	PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	El Emisor ha optado por no incluir provisiones o estimaciones de beneficios futuros.		
B.10	SALVEDADES EN INFORMES DE AUDITORÍA	No procede. Los informes de auditoría correspondientes a las cuentas anuales individuales y consolidadas del Emisor de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 no contienen salvedades.		
B.17	CALIFICACIÓN CREDITICIA DEL EMISOR Y SUS VALORES	<p>Los Valores que se emitan al amparo del presente Folleto de Base podrán ser o no objeto de calificación crediticia por agencias de calificación de riesgo crediticio.</p> <p>La tabla siguiente recoge las calificaciones crediticias que Liberbank tiene asignadas en la actualidad a largo y corto plazo por las agencias de calificación crediticia Fitch Ratings España, S.A.U. , Moody's Investors Service España, S.A.U. y DBRS Rating Limited.</p>		

Agencias de calificación crediticia	Largo plazo	Perspectiva	Corto plazo	Fecha última revisión rating
Fitch Ratings España, S.A.U. ⁽¹⁾	BB	Estable	B	05/05/2016
Moody's Investors Service España, S.A.U. ⁽¹⁾	B1	Estable	NP	17/06/2015
DBRS Rating Limited. ⁽¹⁾	BBB (low)	Estable	R-2 (middle)	20/06/2016

(1) Agencia de calificación registrada en la *European Securities and Markets Authority* (ESMA) de acuerdo con lo previsto en el *Reglamento (CE) n.º 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre las agencias de calificación crediticia* y posteriores modificaciones.

SECCIÓN C-VALORES

C.1	TIPO Y CLASE DE VALORES OFERTADOS	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Clase de Valores: [bonos simples/obligaciones simples/ bonos subordinados/ obligaciones subordinadas/ obligaciones subordinadas especiales/cédulas hipotecarias/bonos hipotecarios/cédulas territoriales/valores estructurados] <i>(eliminar las emisiones que no procedan según Condiciones Finales)</i>. ▪ Se trata de Valores que: <ul style="list-style-type: none"> • representan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. <i>(mantener sólo en caso de bonos simples y obligaciones simples)</i> • representan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, salvo emisiones perpetuas. En base a su condición de emisión subordinada se sitúan, a efectos de prelación de créditos, tras todos los acreedores privilegiados y acreedores comunes del emisor. <i>(mantener sólo en caso de bonos subordinados y obligaciones subordinadas)</i> • representan una deuda para su emisor, devengan intereses y tienen carácter perpetuo. En base a su condición de emisión subordinada especial se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio, ordinarios y detrás del resto de deudas subordinadas con vencimiento del emisor. <i>(mantener sólo en caso de obligaciones subordinadas especiales)</i> • representan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. Estos valores se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos por la entidad emisora con garantía hipotecaria de inmuebles, que en cualquier momento consten inscritos a favor de esta y no estén afectos a emisiones de bonos hipotecarios, participaciones hipotecarias o certificados de transmisión hipotecaria y, si existen, por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura y por los flujos económicos generados por los instrumentos derivados vinculados a cada emisión conforme a la legislación vigente. <i>(mantener sólo en caso de cédulas hipotecarias)</i> • representan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. Estos valores se emiten con la garantía de una cartera específica de préstamos y créditos concedidos por la entidad emisora con garantía hipotecaria de inmuebles que se afecten en escritura pública y, si existen, por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura y por los flujos económicos generados por los instrumentos derivados vinculados a cada emisión conforme a la legislación vigente. <i>(mantener sólo en caso de bonos hipotecarias)</i> • representan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento. Estos valores se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos por la sociedad emisora (a) al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos, y (b) a administraciones centrales, administraciones regionales, autoridades locales, así como a organismos autónomos, entidades públicas empresariales y otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo que no pertenezcan al Estado español, siempre que tales préstamos no estén vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios ni a la internacionalización de empresas, conforme a lo dispuesto en la legislación vigente a los efectos. <i>(mantener sólo en caso de cédulas territoriales)</i>
-----	-----------------------------------	---

		<ul style="list-style-type: none"> • representan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, y cuya rentabilidad está vinculada a la evolución de uno o varios subyacentes (acciones, índices, materias primas, divisas, etc.). En base a esta evolución, los valores podrán amortizarse a la par, por un importe superior o por un importe inferior, y por tanto podrán dar lugar a rendimientos negativos. <i>(mantener sólo en caso de valores estructurados)</i> ▪ Los valores no se encuentran bajo la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD). ▪ Código ISIN: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. ▪ Representación de los Valores: Los Valores que se emitan al amparo del presente Folleto de Base estarán representados mediante anotaciones en cuenta.
C.2	DIVISA DE EMISIÓN	Los Valores están denominados en <i>(completar según las Condiciones Finales)</i> .
C3	CAPITAL SOCIAL	El capital social de Liberbank asciende a 818.258.258,70 euros, representado por 909.175.843 acciones, con un valor nominal de 0,90 euros cada una de ellas, de la misma clase y serie, íntegramente suscritas y desembolsadas
C.5	RESTRICCIONES SOBRE LA LIBRE TRANSMISIBILIDAD DE LOS VALORES	No existe restricción alguna a la libre transmisibilidad de los Valores.
C.7	POLÍTICA DE DIVIDENDOS	<p>En la actualidad, Liberbank no ha establecido una política de reparto de dividendos. El Consejo de Administración de Liberbank en su sesión del 28 de septiembre de 2015 acordó la distribución de un dividendo a cuenta de 2015 en especie, consistente en la entrega de acciones de autocartera, así como de un dividendo asociado en metálico.</p> <p>a) Dividendo a cuenta en especie mediante la entrega de 56.787.573 acciones propias procedentes de autocartera en la proporción de 1 acción por cada 45 acciones que posean los accionistas, con un valor de mercado de 31,5 millones de euros, equivalente a 0,0123 euros por acción; y</p> <p>b) Dividendo a cuenta en metálico asociado al dividendo en especie para absorber en su caso el impacto fiscal del dividendo en especie, con valor estimado de 8,9 millones de euros.</p> <p>El derecho a percibir el referido dividendo se devengó a favor de aquellos que eran accionistas de Liberbank el 2 de octubre de 2015.</p> <p>Por otro lado, durante los ejercicios 2014 y 2013, no se acordó la distribución de ningún dividendo.</p> <p>Sin perjuicio de lo anterior, cualquier pago de dividendos que, eventualmente, acuerde en un futuro Liberbank dependerá de diversos factores, tales como la evolución de sus negocios y su resultado de explotación. En consecuencia, no puede garantizarse que en un futuro Liberbank vaya a pagar dividendos o que, en caso de hacerlo, los dividendos aumenten progresivamente con el tiempo.</p> <p>En diciembre de 2015, tomando en consideración los resultados de la evaluación global del sistema bancario europeo, el BCE emitió una nueva recomendación a las entidades de crédito referida a sus políticas de distribución de dividendos. En este sentido, para aquellas entidades que, como Liberbank, cumplieran a 31 de diciembre sus requerimientos de capital y habían alcanzado ya sus ratios de capital plenamente implementadas (fully loaded) (requerimientos de enero de 2019), el BCE recomienda distribuir dividendos sobre la base de presunciones prudentes y conservadoras, a fin de poder seguir cumpliendo los requisitos de capital aplicables después de repartir dividendos.</p>

C.8	DESCRIPCIÓN DE LOS DERECHOS VINCULADOS A LOS VALORES, ORDEN DE PRELACIÓN Y LIMITACIONES	<p>De conformidad con la legislación vigente, los Valores carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre Liberbank.</p> <p>Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Valores, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan, y que se resumen en el apartado C.9 del presente Resumen.</p> <p>[Se ha constituido sindicato de [obligacionistas/bonistas/cedulistas] / No se ha constituido sindicato de [obligacionistas/bonistas/cedulistas]]. <i>(eliminar lo que no corresponda según las Condiciones Finales)</i></p> <p>En relación con el orden de prelación de los tipos de Valores que pueden emitirse al amparo del presente Folleto de Base:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los tenedores de bonos y obligaciones simples, así como los tenedores de valores estructurados, estarán situados al mismo nivel que el resto de acreedores comunes, por detrás de los acreedores privilegiados del Emisor y, en todo caso, por delante de los acreedores subordinados, y no gozarán de preferencia entre ellos. <i>(mantener sólo en caso de bonos simples y obligaciones simples o valores estructurados)</i> • Los tenedores de bonos y obligaciones subordinados se situarán detrás de todos los acreedores con privilegio y ordinarios que a la fecha tenga el Emisor, y por delante de los accionistas, acciones preferentes, obligaciones necesariamente convertibles en acciones, participaciones preferentes emitidas por el Emisor y no gozarán de preferencia entre ellos. No obstante, de acuerdo con la <i>Disposición Adicional Decimocuarta de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión</i>, en caso de concurso del Emisor existe un riesgo real de que los tenedores de bonos y obligaciones subordinados pierdan la totalidad o parte de su inversión. <i>(mantener sólo en caso de bonos y obligaciones subordinados)</i> • Los tenedores de obligaciones subordinadas especiales se situarán por detrás de los acreedores privilegiados y de los acreedores comunes de Liberbank, así como por detrás de los tenedores de la restante deuda subordinada no considerada como deuda subordinada especial, en igualdad de prelación con cualquier otra financiación subordinada especial emitida y delante de cualquier clase de recursos asimilables al capital, acciones preferentes y participaciones preferentes emitidas o garantizadas por Liberbank. <i>(mantener sólo en caso de obligaciones subordinadas especiales)</i> • En cuanto a las cédulas hipotecarias, en virtud de lo dispuesto en la <i>Ley 2/1981, de 25 de marzo, del Mercado Hipotecario</i> (la "Ley del Mercado Hipotecario"), en relación con la <i>Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal</i> (la "Ley Concursal"), el capital y los intereses estarán especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor del Emisor, y no estén afectadas a emisión de bonos hipotecarios y participaciones hipotecarias. <i>(mantener sólo en caso de cédulas hipotecarias)</i> • Con respecto a los bonos hipotecarios, en virtud de lo dispuesto en la <i>Ley del Mercado Hipotecario</i>, en relación con la <i>Ley Concursal</i>, el capital y los intereses estarán especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre los préstamos y créditos hipotecarios que se afecten en escritura pública. <i>(mantener sólo en caso de bonos hipotecarios)</i> • En el caso de las cédulas territoriales, y en virtud de lo dispuesto en el artículo 13 de la <i>Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero</i>, en su redacción actual, el capital y los intereses estarán especialmente garantizados por los préstamos y créditos concedidos por el Emisor (a) al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos; y (b) a administraciones centrales, administraciones regionales, autoridades locales, así como a organismos autónomos, entidades públicas empresariales y otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo que no pertenezcan al Estado español, siempre que tales préstamos no estén vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios ni a la internacionalización de empresas, conforme a la lo dispuesto en la <i>Ley 44/2002</i>, para el cobro de los derechos derivados del título que ostenten sobre dichos valores, en los términos del artículo 1.922 del Código Civil. <i>(mantener sólo en caso de cédulas territoriales)</i>
-----	---	--

C.9	EMISIÓN Y VENCIMIENTO, TIPO DE INTERÉS NOMINAL, AMORTIZACIÓN Y REPRESENTANTE DE LOS TENEDORES DE LOS VALORES	<ul style="list-style-type: none"> • Fecha de emisión: <i>(incluir según se haya determinado en las Condiciones Finales).</i> • Fecha de desembolso: <i>(incluir según se haya determinado en las Condiciones Finales).</i> • Disposiciones relativas al tipo de interés: <i>(incluir los elementos de información contenidos en los apartados 7, 8, 9, 10 u 11 de las Condiciones Finales, según sea aplicable a la emisión concreta).</i> • Disposiciones relativas a la amortización anticipada o cancelación anticipada automática: <i>(incluir sólo cuando haya opciones de amortización anticipada y/o estructuras de cancelación anticipada. En tal caso, incluir los elementos que sean aplicables contenidos en el apartado 12 de las Condiciones Finales).</i> • Disposiciones relativas a la amortización final: <i>(incluir los elementos que sean aplicables contenidos en el apartado 13 de las Condiciones Finales).</i> • Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: • Interés efectivo para suscriptor: <i>(incluir según se haya determinado en las Condiciones Finales).</i> • Representación de los tenedores: [Se ha constituido/no se ha constituido] el sindicato de [obligacionistas/bonistas/cedulistas]. <i>(eliminar lo que no proceda según se determine en las Condiciones Finales)</i> de la presente emisión y se ha nombrado Comisario del mismo a <i>(completar según se determine en las Condiciones Finales).</i> • Lugar en que puede encontrarse información sobre el subyacente: <i>(incluir según se haya determinado en las Condiciones Finales).</i>
C.10	INSTRUMENTOS DERIVADOS	<p>No procede, puesto que los Valores no contienen ningún elemento derivado en el pago de intereses. <i>(cuando el rendimiento no esté vinculado a subyacentes)</i></p> <p>Dado que el rendimiento de los Valores está vinculado a un subyacente el mismo no puede estar determinado previamente, por tanto los inversores no podrán conocer de antemano la rentabilidad de la inversión, sino que dependerá de la evolución del activo subyacente en los términos referidos en el apartado C.9 anterior <i>(solo aplicable cuando el rendimiento esté vinculado a subyacente/s y no se trate de valores estructurados).</i></p> <p>Véase más detalle en el apartado C.9 del presente Resumen. <i>(solo aplicable cuando el rendimiento esté vinculado a subyacente/s y no se trate de valores estructurados).</i></p> <p>Véase apartado C.15 de este Resumen <i>(solo aplicable cuando se trate de Valores Estructurados).</i></p>
C.11	ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES	Se solicitará la admisión a cotización de los Valores en <i>(completar según las Condiciones Finales).</i>
C.15	DESCRIPCIÓN DE CÓMO EL VALOR DE SU INVERSIÓN RESULTA AFECTADO POR EL VALOR DEL SUBYACENTE	<p>No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados <i>(cuando las Condiciones Finales no se refieran a valores estructurados).</i></p> <p>Los valores estructurados son valores con un riesgo elevado, debido a que pueden incorporar estructuras complejas y que dependen de la evolución del subyacente a lo largo de la vida de la inversión. Esto puede dar lugar a la pérdida, total o parcial, del nominal del Valor. Por tanto, el inversor no podrá conocer de antemano la rentabilidad de la inversión.</p> <p>La posibilidad de que el precio de amortización en la fecha de amortización esté por debajo del valor nominal del Valor dependerá, fundamentalmente, del tipo de subyacente del Valor, la evolución del subyacente, [las barreras de capital <i>(condición para la recuperación de la inversión inicial o con posibilidad de limitar las pérdidas sobre el valor inicial)</i>] <i>(eliminar cuando el valor estructurado no incluya barreras de capital)</i> [las barreras de cancelación anticipada] <i>(eliminar cuando el valor estructurado no incluya barreras cancelación anticipada)</i> y el vencimiento de los Valores y la liquidación final. Por otra parte, el importe de los cupones que reciba el inversor también dependerá, fundamentalmente, del tipo de subyacente y su evolución, [así como de las barreras de cupón <i>(condición para el cobro o no de cupones)</i>] <i>(eliminar cuando el valor estructurado no incluya barreras de cupón)</i> <i>(solo aplicable a valores estructurados).</i></p> <p>Véase más detalle en el apartado C.9 del presente Resumen. <i>(solo aplicable a valores estructurados)</i></p>
C.16	FECHA DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN DE LOS VALORES DERIVADOS	<p>No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados <i>(cuando las Condiciones Finales no se refieran a valores estructurados).</i></p> <p>Véase apartado C.9 de este Resumen <i>(cuando las Condiciones Finales se refieran a valores estructurados).</i></p>

C.17	DESCRIPCIÓN DE LA LIQUIDACIÓN DE LOS VALORES DERIVADOS	No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados <i>(cuando las Condiciones Finales no se refieran a valores estructurados)</i> . La liquidación de los Valores será en efectivo. <i>(cuando las Condiciones Finales se refieran a valores estructurados)</i> La liquidación de los Valores podrá ser en efectivo o se le podrá entregar al inversor, en lugar de todo o parte del nominal invertido, un determinado número de títulos del activo subyacente <i>(cuando las Condiciones Finales se refieran a valores estructurados y se prevea la posibilidad de entrega física del subyacente)</i> . Véase apartado C.9 de este Resumen <i>(cuando las Condiciones Finales se refieran a valores estructurados)</i> .
C.18	DESCRIPCIÓN DEL PAGO DE LOS VALORES DERIVADOS	No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados <i>(cuando las Condiciones Finales no se refieran a valores estructurados)</i> . Véase apartado C.9 de este Resumen <i>(cuando las Condiciones Finales se refieran a valores estructurados)</i> .
C.19	PRECIO DE REFERENCIA FINAL DEL SUBYACENTE	No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados <i>(cuando las Condiciones Finales no se refieran a valores estructurados)</i> . Véase apartado C.9 de este Resumen <i>(cuando las Condiciones Finales se refieran a valores estructurados)</i> .
C.20	DESCRIPCIÓN DEL TIPO DE SUBYACENTE Y LUGAR EN EL QUE PUEDE ENCONTRARSE INFORMACIÓN SOBRE EL SUBYACENTE	No procede, puesto que el presente Resumen no se refiere a valores estructurados <i>(cuando las Condiciones Finales no se refieran a valores estructurados)</i> . Véase apartado C.9 de este Resumen <i>(cuando las Condiciones Finales se refieran a valores estructurados)</i> .

SECCIÓN D—RIESGOS

Antes de tomar la decisión de invertir en los Valores, los potenciales inversores deberán sopesar detenidamente los factores de riesgo que se incluyen en el Folleto, que son enumerados a continuación.

D.1	INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE LOS PRINCIPALES RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR O DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD	<p>Los factores de riesgo propios del Grupo Liberbank y de su sector de actividad que se incluyen en el Documento de Registro de la Sociedad son los que se incluyen a continuación. Cualquiera de estos riesgos podría provocar un impacto sustancial negativo en la situación financiera, los negocios o el resultado de explotación de Liberbank. Asimismo, futuros factores de riesgo, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes por Liberbank en el momento actual, también podrían afectar a los negocios, los resultados de explotación o a la situación financiera de Liberbank. El orden en el que se presentan los riesgos expuestos a continuación no es necesariamente una indicación de la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen realmente, ni de la importancia potencial de los mismos, ni del alcance de los posibles perjuicios para el negocio, los resultados o la situación financiera y patrimonial del Grupo Liberbank.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>El Grupo Liberbank está expuesto al riesgo de crédito y contraparte dado que un porcentaje importante de su cartera es especialmente sensible a una evolución desfavorable de la economía, lo que supone un aumento del perfil de riesgo de sus actividades crediticias.</i> A 31 de marzo de 2016, la ratio de morosidad crediticia global del Grupo Liberbank se situaba en el 19,5% (incluyendo el riesgo cubierto por el EPA) y en el 9,6% (sin incluir el riesgo cubierto por el EPA) y la ratio de cobertura de la morosidad en el 41,3% (incluyendo el riesgo cubierto por el EPA) y en el 47,8% (sin incluir el riesgo cubierto por el EPA). A 31 de diciembre de 2015, la ratio de morosidad crediticia global del Grupo Liberbank se situaba en el 20,1% (incluyendo el riesgo cubierto por el EPA) y en el 10% (sin incluir el riesgo cubierto por el EPA) y la ratio de cobertura de la morosidad en el 40,5% (incluyendo el riesgo cubierto por el EPA) y en el 45,3% (sin incluir el riesgo cubierto por el EPA). 2. <i>El negocio del Grupo Liberbank depende principalmente de la economía española, y en particular de la actividad en sus Territorios de Origen, por lo que cualquier cambio adverso en la misma o una prolongación de la coyuntura económica desfavorable podría afectar negativamente a Liberbank.</i> 3. <i>Las exigencias normativas de capital cada vez más estrictas y eventuales nuevos requerimientos podrían afectar negativamente al funcionamiento del Grupo Liberbank y sus negocios.</i> 4. <i>Un descenso de la calificación crediticia de España y de Liberbank podría tener un impacto negativo en el Grupo Liberbank.</i> 5. <i>Futuras pruebas de resistencia podrían determinar nuevas necesidades de capital para Liberbank.</i>
------------	---	--

	<p>6. <i>Riesgo reputacional.</i></p> <p>7. <i>La nulidad de las denominadas "cláusulas suelo" podría afectar negativamente al Grupo Liberbank.</i></p> <p>A 31 de marzo de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, los préstamos hipotecarios a particulares en situación normal que contienen cláusulas suelo activas tenían un saldo vivo de 2.426 y 2.544 millones de euros. A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de marzo de 2016, la Sociedad tenía provisionado por este concepto 83 y 93 millones de euros, respectivamente.</p> <p>La Sociedad estima que una eventual resolución judicial decretando la retroactividad de la nulidad de las cláusulas suelo desde su inicio supondría devolver intereses por un importe aproximado de 259 millones de euros. A los efectos de realizar la referida estimación, se han considerado las operaciones vivas, con suelo activado, que no son de empleados y no están en mora. Dicho ejercicio se ha realizado con base en hipótesis, asunciones y premisas que se consideran razonables aunque puedan no llegar a materializarse, partiendo además de una elevada incertidumbre sobre el potencial colectivo de hipotecas que pudiera verse afectado. El impacto que ocasionaría en el beneficio antes de impuestos la supresión de la aplicación de las cláusulas suelo afectadas por las sentencias para el presente año 2016 se estima en 49 millones de euros netos.</p> <p>8. <i>El Grupo Liberbank se enfrenta a una mayor competencia en su negocio.</i></p> <p>9. <i>El negocio del Grupo Liberbank es sensible a los tipos de interés.</i></p> <p>10. <i>El Esquema de Protección de Activos finaliza su cobertura el 31 de diciembre de 2016, por lo que a partir de ese momento los activos dejarán de estar sujetos al esquema de protección.</i></p> <p>11. <i>La exposición al riesgo de construcción y promoción inmobiliaria en España hace que el Grupo Liberbank sea vulnerable ante las variaciones del precio de mercado de los bienes inmuebles en España.</i></p> <p>A 31 de marzo de 2016, los préstamos relacionados con la promoción inmobiliaria alcanzaban un importe bruto de 2.404 millones de euros (290 millones de euros excluyendo los préstamos cubiertos por el EPA). A dicha fecha, la cartera de activos adjudicados ascendía a un importe bruto de 3.048 millones de euros (784 millones de euros no EPA).</p> <p>A 31 de diciembre de 2015, los préstamos relacionados con la promoción inmobiliaria alcanzaban un importe bruto de 2.493 millones de euros (307 millones de euros excluyendo los préstamos cubiertos por el EPA). A dicha fecha, la cartera de activos adjudicados ascendía a un importe bruto de 3.035 millones de euros (756 millones de euros no EPA).</p> <p>12. <i>Los riesgos operacionales son inherentes a la actividad del Grupo Liberbank.</i></p> <p>13. <i>El Grupo Liberbank está expuesto a las reclamaciones judiciales que puedan surgir del negocio, algunas de las cuales podrían ser sustanciales.</i></p> <p>14. <i>Riesgo de no recuperación de determinados activos fiscales del Grupo Liberbank.</i></p> <p>15. <i>El Grupo Liberbank está expuesto al riesgo del mercado asociado a las fluctuaciones de los precios de las acciones y de los bonos y otros factores de mercado inherentes a su negocio.</i></p> <p>16. <i>En el caso de que Liberbank incumpliese el plan de reestructuración se podría proceder a la resolución de la entidad.</i></p> <p>17. <i>El Grupo Liberbank podría generar menos ingresos por transacciones sujetas a comisiones por servicios o a otro tipo de comisiones.</i></p> <p>18. <i>En caso de que el Grupo Liberbank sufriese una falta de liquidez, podría verse forzado a pagar más por su financiación o a modificar sus prácticas crediticias.</i></p> <p>19. <i>El negocio del Grupo Liberbank está expuesto a unos riesgos regulatorios y jurídicos inherentes al mismo.</i></p> <p>20. <i>El Grupo Liberbank se encuentra expuesto al riesgo de errores, fraude y otro tipo de actividades ilícitas por parte de sus empleados.</i></p> <p>21. <i>Los seguros suscritos por el Grupo Liberbank podrían no cubrir adecuadamente las pérdidas derivadas de los riesgos asegurados.</i></p> <p>22. <i>Exposición a los riesgos de insolvencia de otras entidades financieras.</i></p> <p>23. <i>El Grupo Liberbank se encuentra expuesto a riesgos no identificados e imprevistos.</i></p>
D.3	INFORMACIÓN FUNDAMENTAL SOBRE LOS PRINCIPALES RIESGOS ESPECÍFICOS DE LOS VALORES
y	1. <i>Riesgo de crédito</i>
D.6	2. <i>Riesgo de descenso de la calificación crediticia del Emisor y de los Valores</i>
	3. <i>Riesgo de mercado</i>
	4. <i>Riesgo de liquidez de los Valores</i>
	5. <i>Riesgo de amortización anticipada de los Valores</i>

		<p>6. <i>Riesgo de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales</i></p> <p>7. <i>Riesgos propios de los valores estructurados: posibilidad de pérdida del principal, entrega física del subyacente, ausencia de cupón y cancelación automática anticipada (en el caso de que los Valores contemplen esta posibilidad).</i></p> <p>8. <i>Riesgo de diferimiento y de rentabilidad negativa para las obligaciones subordinadas especiales</i></p> <p>9. <i>Riesgo derivado del alcance de las medidas previstas en la Directiva 2014/59/CE y en la Ley 11/2005 que podrán ser adoptadas en relación con las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión que se consideren en situación de inviabilidad y que podrían afectar negativamente a los Valores.</i></p> <p>10. <i>Determinadas circunstancias tales como la actualización y/o variación del tipo de interés fijado para los Valores; su conversión de fijo a variable, o viceversa, en el caso de que el Emisor esté legitimado para realizarlo; y/o la volatilidad que pueden experimentar los precios de los Valores emitidos con un descuento o prima considerable en respuesta a los cambios en los tipos de interés del mercado, podrían afectar negativamente al valor de mercado de los Valores afectados.</i></p> <p>11. <i>Las condiciones de los Valores podrían modificarse sin necesidad de contar con el consentimiento de todos los inversores.</i></p> <p>12. <i>El precio de los Valores podría verse perjudicado en caso de modificarse la legislación o las prácticas administrativas aplicables a los Valores.</i></p> <p>13. <i>Riesgo de tipo de cambio en el caso de que un inversor tenga Valores denominados en una moneda distinta a su moneda nacional.</i></p>
SECCIÓN E—OFERTA		
E.2b	MOTIVOS DE LA OFERTA Y DESTINO DE LOS INGRESOS	Los motivos de la emisión de los Valores y destino de los ingresos son <i>(completar según las Condiciones Finales)</i> .
E.3	CONDICIONES DE LA OFERTA	<p>Importe de la oferta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nominal total: • Efectivo total: • Nominal unitario: • Número de Valores: • Precio de emisión: <p>Suscripción:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Procedimiento de suscripción: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Periodo de solicitudes de suscripción: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Colectivo de potenciales suscriptores a los que se dirige la emisión: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Importe de suscripción mínimo/máximo: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. <p>Distribución y Colocación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Procedimiento de adjudicación y colocación de los Valores: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Fecha de desembolso: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Entidad(es) Director(as): <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Entidad(es) Asegurador(as): <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Entidad(es) Colocador(as): <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Agente de Pagos: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>. • Agente de Cálculo: <i>(completar según las Condiciones Finales)</i>.
E.4	INTERESES IMPORTANTES PARA LA OFERTA, INCLUIDOS LOS CONFLICTIVOS	<i>(Completar según las Condiciones Finales)</i>

E.7	GASTOS PARA EL INVERSOR	<p>No se prevé que existan gastos para el suscriptor de los Valores en el momento de suscribirlos o amortizarlos. No obstante, en el caso de que existiesen estos gastos se especificarían en las Condiciones Finales correspondientes.</p> <p>Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción de los Valores emitidos al amparo del Folleto de Base en Iberclear o, en su caso, en otra entidad que desempeñe sus funciones, serán por cuenta y cargo del Emisor, sin perjuicio de las comisiones en concepto de mantenimiento de cuentas de efectivo, custodia y administración de depósito de valores y traspaso de valores a otra entidad que puedan establecerse, de acuerdo con la legislación vigente, y que hayan sido comunicadas al Banco de España y/o CNMV como organismo supervisor.</p> <p>Las comisiones y gastos repercutibles se podrán consultar en los correspondientes folletos de tarifas de gastos y comisiones repercutibles que legalmente están obligadas a publicar las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la CNMV. Las copias de dichos folletos de tarifas pueden consultarse en los organismos supervisores mencionados y en la página web del Emisor (https://corporativo.liberbank.es/tablon-de-anuncios).</p> <p>Las operaciones de compra o venta de los Valores en el mercado secundario podrán estar sujetas a las comisiones y gastos de intermediación que el intermediario financiero que medie en la operación determine, de acuerdo con la legislación vigente, y que hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor.</p>
-----	-------------------------	---