

Liberbank

Informe financiero

Cuarto 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

La economía mundial habrá crecido un 2,9% en 2019, según las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional, lo que supondría la cifra más baja desde 2008-2009. Esta desaceleración ha sido compatible con una evolución positiva de los mercados financieros, con incrementos de dobles dígitos en los principales índices bursátiles de Europa y EE.UU., que han registrado subidas superiores al 20% y caídas de las primas de riesgo. Esta aparente contradicción se explica por el tono acomodaticio y sincronizado de la política monetaria a nivel global, y por la disminución de la incertidumbre respecto a algunos conflictos, como la guerra comercial entre EE.UU. y China o el Brexit.

El Fondo Monetario Internacional espera que el crecimiento del PIB repunte hasta el 3,3% en 2020 y el 3,4% en 2021, por la mejora en varios mercados emergentes y de Europa. No obstante, este escenario no está exento de riesgos, dada la inestabilidad geopolítica global, ya que podrían intensificarse algunos conflictos, como el observado recientemente entre EE.UU. e Irán (cuyo impacto hasta la fecha sobre el precio del petróleo ha sido limitado), la guerra comercial o el Brexit.

A más largo plazo, la economía mundial y especialmente la de los países desarrollados, enfrenta un periodo de crecimiento económico moderado, acompañado de baja inflación y reducidos tipos de interés, que tienen su origen en los cambios demográficos y tecnológicos, en el estancamiento de la productividad y en la reducción de la tasa natural de interés.

En **EE.UU.** las expectativas se mantienen débiles en el sector manufacturero y todavía acusan las tensiones comerciales. No obstante, el resto de la economía mantiene el tono expansivo, apoyada en la fortaleza del mercado laboral y la creación de empleo en el sector privado. Así, la Reserva Federal (Fed) espera que el PIB se desacelere paulatinamente desde el 2,2% en 2019, hasta el 2,0% este año, 1,9% el próximo y 1,8% en 2022. Este crecimiento, en línea con el potencial, permitirá que el paro se mantenga por debajo del 4% (en mínimos históricos), y que la inflación converja al objetivo del 2%.

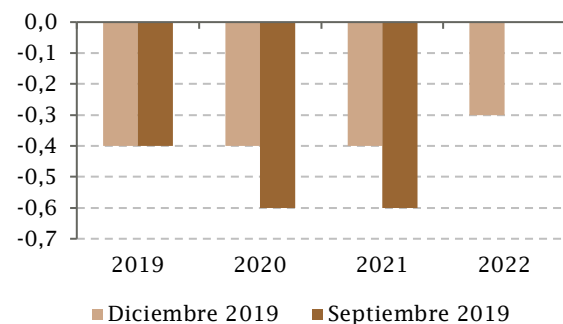
En este contexto, no se esperan cambios a corto plazo en los tipos de interés e igualmente, se descartan subidas, al menos, hasta 2021.

La economía en **Europa** mantiene tasas de crecimiento más modestas, afectada por las tensiones arancelarias, especialmente en el

sector industrial y manufacturero. Los últimos datos conocidos reducen la probabilidad de recesión en el corto plazo, a medida que el sector manufacturero tiende a estabilizarse, y mejoran el de servicios y el de construcción, favorecidos por la solidez de la demanda interna. El Banco Central Europeo (BCE) estima que el ejercicio 2019 podría haber finalizado con tasas de crecimiento del PIB del 1,2%. Así mismo, se espera un avance del 1,1% para 2020 (la menor tasa desde 2013) y del 1,4% anual, para el bienio siguiente, en un proceso de convergencia con el crecimiento potencial. Estas cifras de crecimiento permitirían crear puestos de trabajo, y reducir la tasa de paro hasta el 7,1% en 2022.

La inflación es previsible que se sitúe ligeramente por encima del 1,5%, todavía alejada del objetivo del 2%. Como consecuencia, el BCE ha revisado ligeramente al alza las expectativas de tipos de interés, si bien se espera que el Euribor a 3 meses se mantenga en terreno negativo en todo el horizonte de previsión.

Eurozona: previsión del Euribor a tres meses %



Fuente: BCE

1.2. Economía española

La economía española mantuvo en 2019 un ritmo de avance superior al registrado en el conjunto de la Eurozona, algo que viene ocurriendo desde el inicio de la actual recuperación económica en 2014. En concreto, el Banco de España (BdE) estima un crecimiento del 2,0% en el conjunto del año.

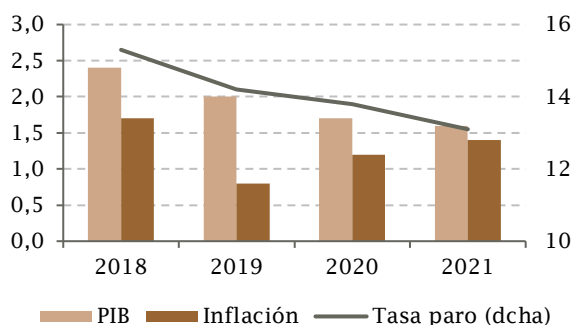
Las previsiones del BdE apuntan a un mantenimiento de esta tendencia, gracias al dinamismo de la demanda interna, asociado a la mejora de la situación patrimonial de hogares y empresas. Con todo, se prevé que el crecimiento del PIB continúe mostrando la senda de desaceleración gradual iniciada a mediados de 2017, situándose en el 1,7% en 2020 y en el 1,6% y 1,5% en los dos años siguientes. Esta desaceleración, que sería coherente con una convergencia paulatina del crecimiento hacia su

tasa potencial, se explicaría por una menor aportación, tanto de la demanda externa, como de la demanda interna.

Respecto a la demanda interna, los datos más recientes de la Contabilidad Nacional, el debilitamiento de los flujos de nuevo crédito, el incremento de la tasa de ahorro y un entorno de mayores incertidumbres, parecen apuntar a la finalización del proceso de absorción de la demanda embalsada de bienes duraderos acumulada durante la crisis, lo que limitaría la contribución del consumo privado al crecimiento del PIB.

Estas perspectivas económicas siguen siendo compatibles con una disminución de la tasa de desempleo, que se situaría por debajo del 13% en 2022, con un incremento paulatino de los precios cercano 1,5% anual.

España: proyecciones macroeconómicas %



Fuente: BdE

1.3. Sistema financiero

La revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento y la moderación de la inflación, hacen prever que el escenario de tipos de interés negativos se mantenga más tiempo del previsto.

En este contexto el principal reto al que se enfrentan las entidades de crédito es la recuperación de unos niveles de rentabilidad más acordes con el coste de capital.

La recuperación de los beneficios bancarios es una cuestión de vital importancia, pues afecta a la estabilidad financiera. Los beneficios de los bancos, no solo determinan la remuneración de sus accionistas, sino que también constituyen la principal fuente de generación orgánica de recursos propios, que actúa a modo de colchón para la economía de un país, puesto que permiten absorber pérdidas en situaciones de crisis, suavizando las perturbaciones que ésta genera en la economía real.

De ahí la importancia de que las entidades financieras generen beneficios, algo que resulta

harto complicado en el entorno actual, no solo porque los tipos de interés son negativos, sino porque las curvas de tipos de interés se han aplanado, lo que limita la generación de resultados por la “transformación de plazos”, por prestar dinero a largo plazo y tomarlo a corto.

En los tres primeros trimestres de 2019 las entidades de crédito españolas han visto reducido su beneficio neto atribuido en un 18%, por menores resultados de operaciones financieras (-23%) y mayores gastos de explotación (+4%), debidos en buena medida a acuerdos laborales para reducir personal. Adicionalmente, las pérdidas por deterioro, que venían cayendo de manera ininterrumpida desde 2013, aumentaron un +10,6%, a pesar del descenso del ratio de mora hasta el 5,1% (con datos de octubre). Por su parte, el margen de intereses registró un aumento algo superior al +3%, mientras que las comisiones netas crecieron un +2,5%. Con ello, el ROE se ha reducido hasta el 6,2%, siendo el coste de capital algo superior al 7% (según el consenso de los analistas).

La actividad comercial hasta noviembre de 2019 ha estado marcada por el descenso del volumen de crédito (-1,2%), tanto en empresas, como en hogares. Varios factores pueden explicar esta evolución, entre ellos, la disminución del consumo de bienes duraderos y el incremento del ahorro precautorio, como consecuencia de un entorno económico con mayores incertidumbres.

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta noviembre de 2019 muestran un sólido crecimiento anual del volumen de depósitos del +6%, tanto en empresas, como en hogares.

Otros retos importantes del sector bancario español son sin duda la potencial materialización de costes asociados a riesgos legales, que continúa contribuyendo al incremento del riesgo operacional y el riesgo derivado de la adopción de nuevas tecnologías.

2. Hechos destacados

01	<p>Posición de LBK en el Ranking EQUOS bancos nacionales</p> <p style="text-align: center; font-size: 24px;">1°</p>	Mejor banco nacional en calidad de servicio (por segundo trimestre consecutivo)						
02	<p>CET 1 Fully-loaded</p> <p style="text-align: center; font-size: 24px;">13,02%</p>	Uno de los bancos españoles con mayor nivel de solvencia (+109 p.b. en el año)						
03	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Crec. Inter. crédito normal</td> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Crecimiento interanual de recursos</td> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Crecimiento interanual de f. inversión</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">10%</td> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">6%</td> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">23%</td> </tr> </table>	Crec. Inter. crédito normal	Crecimiento interanual de recursos	Crecimiento interanual de f. inversión	10%	6%	23%	Dinamismo comercial: tanto en crédito, como en recursos y especialmente en fondos de inversión
Crec. Inter. crédito normal	Crecimiento interanual de recursos	Crecimiento interanual de f. inversión						
10%	6%	23%						
04	<p>LTV media de la nueva producción de hipotecas</p> <p style="text-align: center; font-size: 24px;">69%</p>	Elevados estándares de calidad de riesgo						
05	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Variación interanual del margen de intereses</td> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Variación interanual de las comisiones recurrentes</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">3%</td> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">6%</td> </tr> </table>	Variación interanual del margen de intereses	Variación interanual de las comisiones recurrentes	3%	6%	Crecimiento de la rentabilidad del negocio típico bancario		
Variación interanual del margen de intereses	Variación interanual de las comisiones recurrentes							
3%	6%							
06	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Variación interanual de gastos de administración</td> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Variación interanual del número de oficinas</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">-5%</td> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">-14%</td> </tr> </table>	Variación interanual de gastos de administración	Variación interanual del número de oficinas	-5%	-14%	Reducción de gastos de administración y número de oficinas		
Variación interanual de gastos de administración	Variación interanual del número de oficinas							
-5%	-14%							
07	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Ratio de mora</td> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Entradas en mora s/cartera</td> <td style="text-align: center; font-size: 8px;">Coste del riesgo</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">3,3%</td> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">0,6%</td> <td style="text-align: center; font-size: 24px;">24p.b</td> </tr> </table>	Ratio de mora	Entradas en mora s/cartera	Coste del riesgo	3,3%	0,6%	24p.b	Reducido ratio de morosidad, con entradas en mora decrecientes.
Ratio de mora	Entradas en mora s/cartera	Coste del riesgo						
3,3%	0,6%	24p.b						
08	<p>Descenso anual del ratio de NPA</p> <p style="text-align: center; font-size: 24px;">-3,78 p.p.</p>	Importante descenso del ratio de NPAS						
09	<p>Variación anual Tangible Book Value p.s.</p> <p style="text-align: center; font-size: 24px;">11%</p>	Orientación a la creación de valor para el accionista						
10	<p>Activos líquidos (millones)</p> <p style="text-align: center; font-size: 24px;">5.989</p>	Excelente posición de liquidez						

3. Principales magnitudes

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	41.947	42.075	39.227	-0,3%	6,9%
Inversión Crediticia Bruta performing	24.186	23.786	21.949	1,7%	10,2%
Recursos de clientes	30.900	30.718	29.628	0,6%	4,3%
Patrimonio Neto	3.114	3.112	2.831	0,1%	10,0%
Loan to deposit	99,7%	97,7%	93,0%	2,0%	6,7%
CUENTA DE RESULTADOS					
				Aportación 4T19	
Margen de Intereses	467	346	453	121	3,2%
Margen Bruto	640	498	640	142	0,0%
Margen de explotación	257	204	247	53	4,0%
Resultado antes de impuestos	133	121	138	11	-3,8%
Resultado atribuido a la entidad dominante	111	96	110	15	0,6%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo	17.175	17.211	17.058	-0,2%	0,7%
Common equity Tier 1 /CET1 phased-in	14,6%	14,5%	13,8%	0,0%	0,8%
Tier 1 /Capital Nivel 1 phased-in	14,6%	14,5%	13,8%	0,0%	0,8%
Ratio de solvencia phased-in	16,1%	16,1%	15,3%	0,0%	0,8%
Common equity Tier 1 /CET1 fully-loaded	13,0%	13,0%	11,9%	0,0%	1,1%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	813	954	1.142	-14,8%	-28,8%
Adjudicados brutos	1.462	1.644	1.960	-11,0%	-25,4%
Ratio de morosidad	3,3%	3,9%	4,9%	-0,6%	-1,7%
Ratio de cobertura de crédito	50%	51%	53%	-0,4%	-2,8%
Ratio de cobertura de adjudicados	48%	49%	50%	-0,9%	-2,4%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	3.726	3.760	3.798	-0,9%	-1,9%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.084	3.093	3.149	-0,3%	-2,1%
Oficinas nacionales	582	607	679	-4,1%	-14,3%
Cajeros	1.263	1.267	1.282	-0,3%	-1,5%

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

4. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	843	639	678	32,0%	24,2%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	11	14	13	-18,5%	-14,7%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	149	162	172	-7,5%	-13,3%
AF a VR con cambios en otro resultado global	1.018	1.068	1.796	-4,6%	-43,3%
AF a coste amortizado	34.622	34.639	31.380	0,0%	10,3%
Valores representativos de deuda	9.102	9.296	8.465	-2,1%	7,5%
Préstamos y Anticipos	25.520	25.343	22.916	0,7%	11,4%
de los que: a Clientes	24.947	24.567	22.664	1,5%	10,1%
Derivados-contabilidad de coberturas	470	579	338	-18,8%	39,2%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	134	183	29	-26,5%	
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	572	539	453	6,0%	26,2%
Activos tangibles	1.230	1.244	1.142	-1,1%	7,7%
Activos intangibles	150	145	139	3,4%	7,7%
Activos por impuestos y resto de activos	1.959	1.971	2.050	-0,6%	-4,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	788	892	1.035	-11,7%	-23,8%
TOTAL ACTIVO	41.947	42.075	39.227	-0,3%	6,9%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	11	14	14	-18,7%	-18,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	37.664	37.425	35.815	0,6%	5,2%
Depositos	35.972	35.773	35.186	0,6%	2,2%
Valores representativos de deuda emitidos	1.425	1.421	415	0,3%	
Otros pasivos financieros	267	231	215	15,7%	24,2%
Derivados-contabilidad de coberturas	843	1.168	211	-27,8%	
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	8	8	-4,6%	-4,8%
Provisiones	103	115	143	-10,5%	-28,5%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	204	234	205	-12,7%	-0,6%
TOTAL PASIVO	38.833	38.963	36.397	-0,3%	6,7%
Intereses minoritarios	0	0	0	0,0%	
Fondos propios	2.885	2.873	2.777	0,4%	3,9%
Otros resultados global acumulado	229	239	53	-4,2%	
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.114	3.112	2.831	0,1%	10,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	41.947	42.075	39.227	-0,3%	6,9%

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

El balance consolidado se reduce un -0,3% en el cuarto trimestre y aumenta un +6,9% interanual, hasta alcanzar los 41.947 millones de euros. Este crecimiento está relacionado principalmente con el negocio minorista.

Las dos principales masas de activo son los *Préstamos y anticipos* y la cartera de valores.

Los *Préstamos y anticipos a Clientes* incluyen créditos brutos en situación normal, que se incrementan en el cuarto trimestre un 1,5%, a pesar de las amortizaciones anticipadas de final

de año de riesgos de empresas y administraciones públicas, a lo que se une un significativo descenso de los créditos dudosos del -14,8%. En el conjunto del año esta partida muestra un crecimiento igualmente significativo, del 10,1%, siendo la reducción de los créditos dudosos incluidos del -28,8%.

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

conjuntos y asociadas. La cartera de valores, está compuesta en un 92% por renta fija, de la que el 92% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 1,3%, y el 93% está contabilizada a coste amortizado.

La reducción de activos improductivos sigue siendo una prioridad estratégica para Liberbank, prueba de ello es la evolución del epígrafe de *Activos no corrientes en venta mantenidos para la venta*, un 11,7% inferior al del cierre de septiembre y un 23,8% a la de diciembre de 2018.

Los recursos minoristas en balance, registrados en el epígrafe de *Depósitos*, presentan una variación en el cuarto trimestre del +0,6%, y del +2,2% en términos interanuales. Se mantiene la tendencia observada en trimestres anteriores, de trasvase de ahorro a plazo hacia cuentas a la vista y productos fuera de balance, principalmente fondos de inversión (con un crecimiento en el último trimestre del +7,6% e interanual del +23,0%).

Recursos

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	30.900	30.718	29.628	0,6%	4,3%
Recursos de clientes en balance	24.675	24.760	24.073	-0,3%	2,5%
Administraciones públicas	1.826	2.192	1.789	-16,7%	2,1%
Acreedores y pagarés	22.849	22.568	22.285	1,2%	2,5%
Vista	18.066	17.380	16.525	3,9%	9,3%
Plazo	4.783	5.188	5.758	-7,8%	-16,9%
Otros (pagarés)	0	0	2		-100,0%
Recursos de clientes fuera de balance	6.225	5.959	5.555	4,5%	12,1%
Fondos de Inversión	3.772	3.504	3.066	7,6%	23,0%
Planes de Pensiones	1.481	1.476	1.461	0,3%	1,4%
Seguros de ahorro	972	979	1.028	-0,7%	-5,5%
CESIONES TEMPORALES	2.941	2.886	2.789	1,9%	5,4%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	3.574	3.725	2.729	-4,0%	31,0%
Cédulas no retenidas	3.479	3.630	2.634	-4,1%	32,1%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
TOTAL RECURSOS	37.415	37.329	35.147	0,2%	6,5%

Los recursos totalizan 37.415 millones de euros y aumentan un +6,5% interanual (+0,2% en el cuarto trimestre).

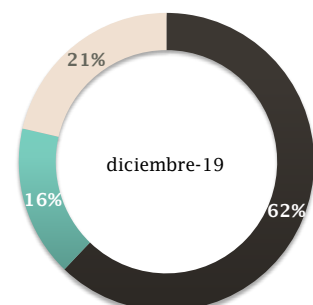
Lo recursos de clientes totalizan 30.900 millones de euros y aumentan un +4,3% interanual (+0,6% en el cuarto trimestre).

El crecimiento se concentra en depósitos a la vista (+9,3% interanual, +3,9% en el cuarto trimestre) y fondos de inversión (+23,0% interanual, +7,6% trimestral). Estos últimos registran 528 millones de suscripciones netas en el año (242 millones en el cuarto trimestre, siendo éste el mejor dato trimestral de los dos últimos ejercicios).

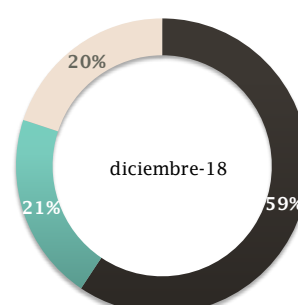
Los recursos de *hogares* (incluyendo fondos de inversión) muestran una variación interanual del 4,9%, que permite reforzar la cuota de mercado en este segmento. Los recursos de particulares dentro y fuera de balance representan el 88% de los recursos de clientes y proporcionan al Banco una base muy estable.

En cuanto a la financiación mayorista, lo más destacado es el vencimiento de 150 millones de euros de cédulas hipotecarias no retenidas, en el cuarto trimestre, que tenían un tipo elevado (1,42%).

Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	3.174	3.048	1.658	4,1%	91,5%
Crédito a Sectores Privados	21.013	20.738	20.291	1,3%	3,6%
Financiación de Actividades Productivas	5.690	5.775	5.683	-1,5%	0,1%
Promoción	300	292	309	2,5%	-2,9%
Otras empresas	5.390	5.483	5.374	-1,7%	0,3%
Financiación Particulares	14.972	14.622	14.288	2,4%	4,8%
Consumo y otros	881	860	803	2,4%	9,7%
Hipotecarios	14.091	13.762	13.485	2,4%	4,5%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	351	341	320	3,0%	9,7%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	24.186	23.786	21.949	1,7%	10,2%

La cartera crediticia performing totaliza 24.186 millones de euros y aumenta un +10,2% interanual (+1,7% en el último trimestre).

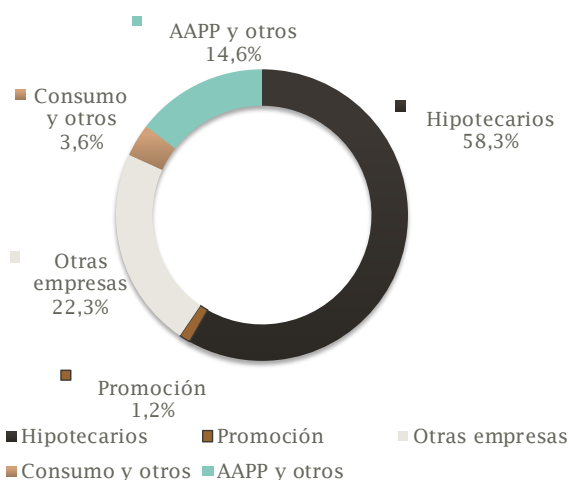
El crecimiento del cuarto trimestre (+400 millones de euros) se concentra especialmente en hipotecas a particulares (329 millones de euros), que representan el 58% de la cartera. Un 24% adicional sería crédito a empresas y el 13% crédito a Administraciones Públicas. La financiación al segmento promotor representa tan sólo el 1% del total.

La estrategia comercial del Banco, centrada en la formalización de hipotecas a particulares, con elevados estándares de calidad de riesgo, está dando su fruto, llegando a alcanzarse cuotas de mercado de formalizaciones próximas al 7% del total nacional, que han posibilitado el

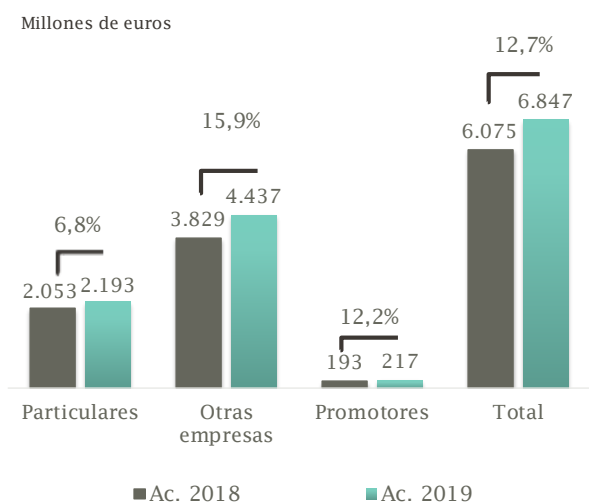
crecimiento interanual de esta cartera a un ritmo del +4,5%. El 44% de las hipotecas de particulares se formalizan en Madrid, donde el mercado inmobiliario se muestra más dinámico. La LTV media es del 69%.

Las formalizaciones del año totalizan 6.847 millones de euros de préstamos y créditos y 1.874 adicionales de descuento, confirming, leasing y avales, con incrementos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del +12,7% y del +9,1%, respectivamente.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/12/2019	variación trimestral	variación interanual	31/12/2019	variación trimestral	variación interanual
Financiación de Actividades Productivas	401	-92	-213	6,6%	-1,3%	-3,2%
Promoción	82	-22	-91	21,5%	-4,7%	-14,4%
Otras empresas	319	-71	-122	5,6%	-1,0%	-2,0%
Financiación a Personas Físicas	393	-49	-118	2,6%	-0,4%	-0,9%
Consumo y otros	51	2	7	5,5%	0,0%	0,3%
Hipotecarios	342	-50	-125	2,4%	-0,4%	-1,0%
Deudores varios, AAPP y no clasificados	18	0	1	0,5%	0,0%	-0,3%
TOTAL CREDITO DUDOSO	813	-141	-329	3,3%	-0,6%	-1,7%

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

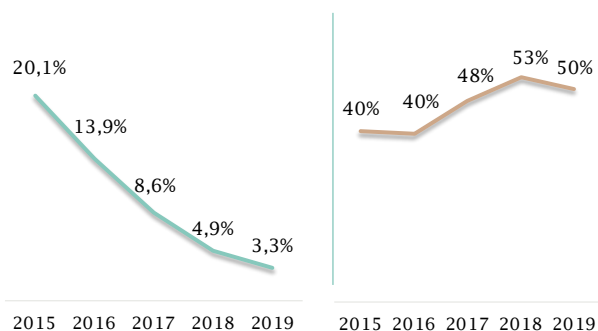
El crédito dudoso desciende 141 millones en el cuarto trimestre y acumula una caída de 329 millones en el año (-28,8%).

La ratio de mora desciende -60 p.b. en el trimestre y -1,69 p.p. en términos interanuales, hasta situarse en el 3,25%, la segunda más baja del conjunto del sector financiero español (con los últimos datos disponibles de septiembre).

La cobertura se sitúa en el 50% a cierre de diciembre. El 42% de los dudosos son hipotecas

Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



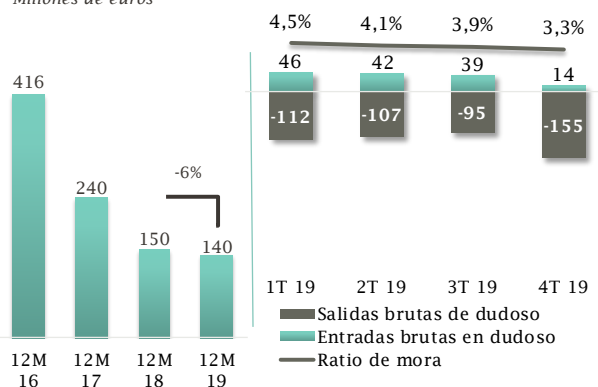
de particulares, con un elevado nivel de colateralización, y que por lo tanto requieren coberturas más bajas.

El volumen anual de entradas en dudoso desciende un 6% interanual y el dato del cuarto trimestre es inferior a 50 millones de euros por séptimo trimestre consecutivo.

El crédito refinanciado asciende a 396 millones de euros, un 1,6% de la inversión crediticia. El 65% está calificado como dudoso.

Entradas anuales / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros

Millones de euros	Dudosos	Dudosos menos correcciones de valor por deterioro		Ratio de cobertura	Garantías*
		Correcciones de valor por deterioro	de valor por deterioro		
Financiación de Actividades Productivas	401	275	126	68,6%	169
Promoción	82	37	46	44,6%	57
Otras empresas	319	238	81	74,7%	112
Financiación a Personas Físicas	393	123	269	31,4%	314
Consumo y otros	51	46	5	89,8%	1
Hipotecarios	342	78	264	22,7%	314
Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar	18	9	9		1
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	813	408	405	50%	484

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

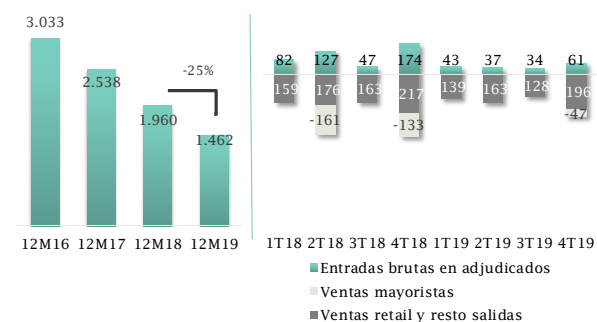
Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	270	277	329	-2,7%	-18,0%
Vivienda terminada	393	472	604	-16,9%	-35,0%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	608	676	774	-10,1%	-21,4%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	192	218	254	-11,9%	-24,4%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	1.462	1.644	1.960	-11,0%	-25,4%

Las ventas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta totalizan 582 millones de euros en el año, 212 millones en el cuarto trimestre, principalmente minoristas. En torno al 45% de las ventas del ejercicio fueron de suelos y obra en curso.

Adjudicados brutos / Entradas y salidas incrementales
Millones de euros



Los adjudicados se reducen un -25,4% en el último ejercicio completo, un -11,0% en el cuarto trimestre, con descensos significativos en todas las tipologías de activos, y un volumen de entradas decreciente.

El conjunto de activos improductivos se reduce 827 millones de euros en el año (-26,6%), y su nivel de coberturas se sitúa en el 49% a 31 de diciembre.

Adicionalmente se han registrado ventas de inversiones inmobiliarias por 86 millones de euros en el año, 28 millones en el cuarto trimestre.

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	813	954	1.142	-141	-329
Adjudicados	1.462	1.644	1.960	-181	-498
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	2.275	2.598	3.102	-322	-827
Ratio NPAs	8,6%	9,8%	12,4%	-1,2%	-3,8%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	408	482	605	-75	-197
Ratio cobertura de dudosos	50%	51%	53%	-0,4%	-2,8%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	696	797	980	-101	-285
Ratio cobertura de adjudicados	48%	49%	50%	-0,9%	-2,4%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	49%	49%	51%	-0,8%	-2,6%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/12/2019	31/12/2018	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	548	541	1,3%
Intereses y cargas asimiladas	81	89	-8,3%
MARGEN DE INTERESES	467	453	3,2%
Rendimiento de instrumentos de capital	8	6	35,2%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	30	30	2,4%
Comisiones netas	191	183	4,0%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	23	33	-31,4%
Otros productos de explotación (neto)	-78	-64	21,8%
MARGEN BRUTO	640	640	0,0%
Gastos de administración	340	357	-4,7%
Gastos de personal	237	236	0,4%
Otros gastos generales de administración	103	121	-14,7%
Amortización	43	37	18,3%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	257	247	4,0%
Dotaciones a provisiones (neto)	26	27	-3,7%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	60	58	4,7%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	5	9	-37,4%
Otras ganancias / pérdidas	-32	-16	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	133	138	-3,8%
Impuesto sobre beneficios	22	30	-25,5%
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	2	
RESULTADO DEL EJERCICIO	111	110	0,6%
Resultado atribuido a la dominante	111	110	0,6%

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

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

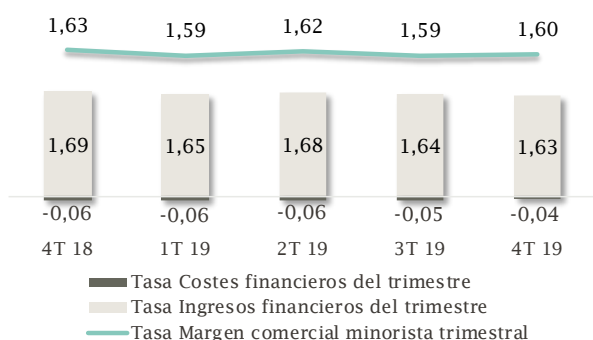
Millones de euros	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Intereses y rendimientos asimilados	139	134	138	137	140
Intereses y cargas asimiladas	22	20	21	20	20
MARGEN DE INTERESES	117	114	116	116	121
Rendimiento de instrumentos de capital	1	5	0	0	2
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	3	2	21	3	4
Comisiones netas	49	45	45	45	55
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	-3	5	12	5	2
Otros productos de explotación (neto)	-50	-21	-5	-11	-41
MARGEN BRUTO	117	150	188	159	142
Gastos de administración	87	89	85	88	79
Gastos de personal	60	59	59	60	58
Otros gastos generales de administración	27	30	26	27	20
Amortización	10	11	11	11	11
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	20	51	93	60	53
Dotaciones a provisiones (neto)	5	6	7	5	7
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	13	14	16	16	15
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	0	2	2	1
Otras ganancias / pérdidas	-3	-3	-6	-5	-18
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-1	28	62	31	11
Impuesto sobre beneficios	2	7	10	8	-3
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	4	0	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	2	21	52	24	15
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	2	21	52	24	15

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

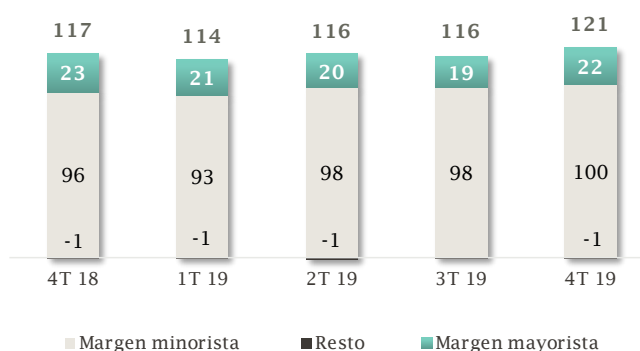
Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Ingresos financieros	139	134	138	137	140
Gastos financieros	22	20	21	20	20
MARGEN DE INTERESES	117	114	116	116	121

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



El *Margen de intereses* crece un +3,2% interanual. El procedente del *negocio minorista* muestra un crecimiento aún mayor, del +5,7%, que tiene su origen en el aumento del crédito performing y en una gestión adecuada de precios. La combinación de ambos factores ha permitido mantener el margen comercial en el entorno del 1,60% en los últimos cuatro ejercicios, en un contexto de continuado descenso de los tipos de interés.

La contribución del cuarto trimestre al margen de intereses asciende a 121 millones de euros, 4,2 millones más que en el trimestre anterior, gracias a los mayores ingresos del crédito performing y a la reducción de costes de financiación.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente a la mejora del margen, con una rentabilidad media del 2,2% (en el sector privado), superior a la del conjunto de la cartera performing).

Evolución trimestral del margen de intereses

	4T 2018			1T 2019			2T 2019			3T 2019			4T 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	23.466	1,7	99	23.569	1,6	97	24.099	1,7	101	24.678	1,6	101	24.987	1,6	102
del que: cto. normal	22.125	1,7	95	22.451	1,7	95	23.040	1,7	98	23.683	1,7	99	24.073	1,7	100
CF minoristas	23.910	0,1	3	24.198	0,1	4	24.410	0,1	4	24.904	0,1	3	24.894	0,0	2
Vista SP	16.032	0,0	1	16.514	0,0	1	16.777	0,0	1	17.308	0,0	1	17.613	0,0	1
Plazos SP	5.783	0,1	2	5.798	0,1	2	5.707	0,1	2	5.421	0,1	2	5.003	0,1	1
Otros	2.096	0,0	0	1.886	0,1	0	1.926	0,1	0	2.176	0,1	0	2.278	0,0	0
IF mayoristas	10.588	1,2	31	10.432	1,1	30	10.270	1,1	29	9.577	1,2	29	11.349	1,0	30
del que: renta fija	9.675	1,3	30	9.633	1,2	30	9.124	1,3	30	8.225	1,4	30	9.243	1,3	30
CF mayoristas	11.966	0,3	8	11.437	0,3	9	11.550	0,3	9	10.910	0,4	10	12.998	0,2	8
Ent. de crédito	8.847	-0,3	-7	8.385	-0,3	-7	8.499	-0,3	-6	7.693	-0,3	-6	9.041	-0,3	-7
Repos SP y AAPP	51	0,0	0	38	0,0	0	27	0,0	0	38	0,0	0	23	0,0	0
Cédulas	2.684	1,5	10	2.634	1,5	10	2.634	1,5	10	2.796	1,5	10	3.555	1,1	10
Valores neg. y otros	384	5,6	5	380	5,6	5	390	5,6	5	382	5,7	5	379	5,5	5
Otros IF y CF			-1			-1			-1			0			-1

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

Comisiones

Millones de euros	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	51	48	48	48	59	5,6%
Por riesgos contingentes	2	2	1	2	2	11,6%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	27,6%
Por cobros y pagos	19	19	21	22	23	4,3%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	-19,3%
Por produc. financ. no bancarios	20	18	16	16	25	15,8%
Otras comisiones	9	8	8	8	8	-8,8%
COMISIONES PAGADAS	2	2	3	3	4	42,4%
COMISIONES NETAS	49	45	45	45	55	4,0%
COMISIONES NETAS RECURRENTES	45	45	45	45	49	5,6%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 191 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +4,0%, que se eleva hasta el +5,6% considerando comisiones recurrentes. Los servicios que impulsan este crecimiento son los seguros (+6,3% interanual, descontando ingresos no recurrentes) y los fondos de inversión (+22,5% interanual), debido a un mix más rentable de productos y al crecimiento de los activos gestionados.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 23 millones de euros, y proceden principalmente de ventas de renta fija, resultados de coberturas y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -78 millones de euros. Este capítulo registra la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de -39 millones de euros, la aportación al Fondo Único de Resolución (-4 millones de euros), el impuesto sobre depósitos (-8 millones de euros), la prestación patrimonial por los activos fiscales

diferidos monetizables (-10 millones de euros), así como otros ingresos y gastos, recurrentes y no recurrentes.

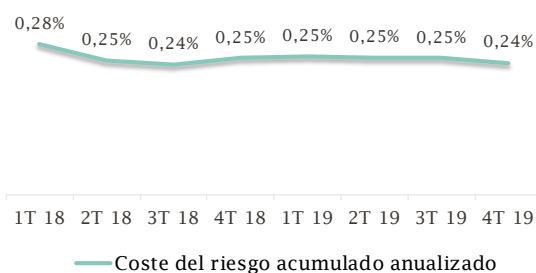
Los *Gastos de administración* se reducen 4,7% interanual. Las *amortizaciones* en cambio se incrementan un 18,3% por la entrada en vigor a principios de año de la IFR16. El conjunto de gastos de explotación totaliza 383 millones de euros.

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 26 millones de euros asociados principalmente a la reorganización de la Red comercial y contingencias de diverso tipo.

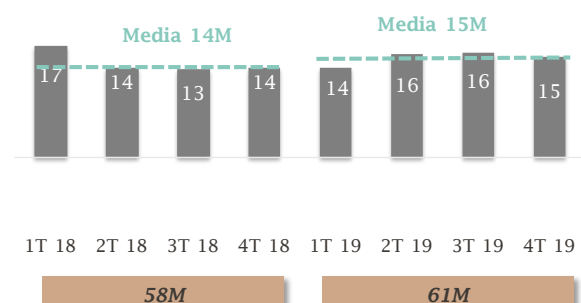
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra los saneamientos del crédito (61 millones de euros). El coste del riesgo se sitúa en 24 p.b., en línea con las provisiones.

Finalmente el capítulo de *Otras Ganancias/Pérdidas* registra -32 millones de euros, que incluyen resultados de ventas y saneamientos netos de activos no corrientes en venta.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.499	2.496	2.346	3	154
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,6%	14,5%	13,8%	0,0%	0,8%
CAPITAL NIVEL 1	2.499	2.496	2.346	3	154
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,6%	14,5%	13,8%	0,0%	0,8%
CAPITAL TOTAL	2.768	2.765	2.614	2	154
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	16,1%	16,1%	15,3%	0,0%	0,8%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.175	17.211	17.058	-37	116
RATIO DE APALANCAMIENTO	6,2%	6,2%	6,1%	0,0%	0,1%

Solvencia (Basilea III Fully-loaded)

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	2.237	2.241	2.035	-4	202
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,0%	13,0%	11,9%	0,0%	1,1%
CAPITAL NIVEL 1	2.237	2.241	2.035	-4	202
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,0%	13,0%	11,9%	0,0%	1,1%
CAPITAL TOTAL	2.506	2.511	2.304	-5	202
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	14,6%	14,6%	13,5%	0,0%	1,1%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.182	17.218	17.070	-36	112
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,6%	5,6%	5,4%	0,0%	0,2%

Se incluyen los resultados de 2019, calculados conforme al artículo 26, apartado 2, del Reglamento (UE) no 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo y a la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo (BCE/2015/4). A la fecha de formulación de estas cuentas está pendiente la solicitud del cómputo de resultados como recursos propios al Banco Central Europeo, que incluirá un pago de dividendos de 22,1 millones de euros. Estos ratios de solvencia descuentan la plena ejecución del programa de adquisición de acciones propias por 20 millones de euros, comunicado en Hecho relevante de fecha 30 de diciembre de 2019, que la Entidad tiene previsto amortizar (amortización que estaría sujeta a las autorizaciones pertinentes).

A 31 de diciembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 14,6% (+80 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 16,1% (+79 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%.

A la misma fecha y en periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,0% (+109 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 14,6% (+108 p.b. de variación interanual).

La generación de resultados, la caída de dudosos y adjudicados y el incremento de plusvalías latentes en las carteras de valores, permiten que el ratio de capital mejore y compense el crecimiento de activos ponderados por riesgo derivado de las nuevas inversiones en crédito y renta fija.

La acción

Información de mercado	4T 2019
Número de acciones en circulación (millones)	3.041
Contratación media diaria (nº acciones)	4.413.343
Contratación media diaria (euros)	1.343.278
Cotización máxima (euros)	0,34
Cotización mínima (euros)	0,27
Cotización al cierre (euros)	0,34
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.019

Con fecha 30 de diciembre de 2019 Liberbank recibió autorización por parte del supervisor para la ejecución de un programa de compra de acciones propias, que se efectuará al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, con las siguientes características:

- Importe máximo 20.000.000 de euros.
- Número máximo de acciones 62.000.000, representativas de, aproximadamente, el 2,04% del capital social.

- c) Liberbank no comprará en cualquier día de negociación más del 25 por ciento del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- d) Las acciones se comprarán a precio de mercado.
- e) El Programa comenzará el 30 de diciembre de 2019 y terminará no más tarde del 30 de junio de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social del Banco estaba dividido en 3.040.745.993 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los principales accionistas del Banco son las antiguas cajas de ahorros, accionistas que ostentan el 23,40% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias en un 15,54%, Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 4,63% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 3,24%), Oceanwood Capital Management LLP el 17,69% (incluye instrumentos financieros), Aivilo Spain, S.L.U. e Inmosan, S.A. el 7,15% y Corporación Masaveu (incluyendo Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) el 5,76%. El 46% de capital social restante, está en manos de otros inversores mayoristas y minorista.

Liquidez

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

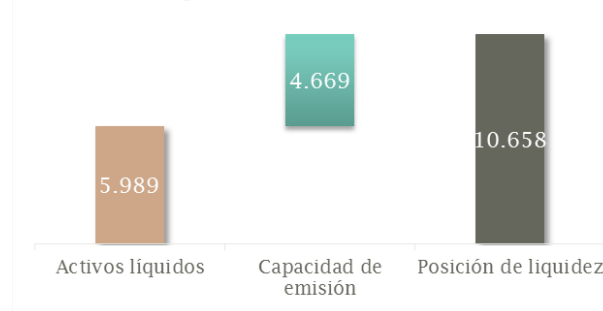
El Banco no ha acudido a las subastas de septiembre y diciembre de los TLTROS III y se está analizando la conveniencia de acudir a la próxima subasta de marzo, teniendo en consideración todas las fuentes alternativas de financiación.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 99,7%.

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 221%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 100%.

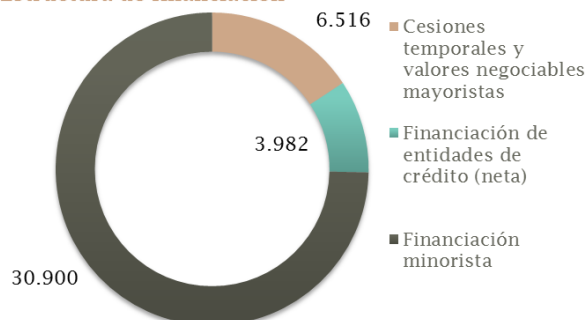
La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 113%.

Posición de liquidez



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 5.989 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 4.669 millones de euros.

Estructura de financiación



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

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 2019 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) y perspectiva "estable". El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

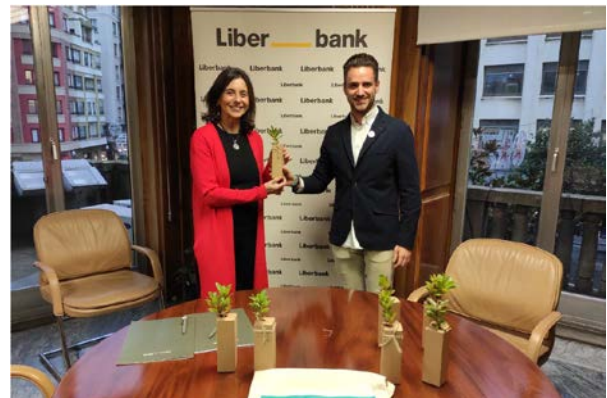
Moody's. El 21 de marzo de 2019 la agencia ha revisado al alza, la calificación crediticia a largo plazo de Liberbank desde Ba3 a Ba2, con perspectiva estable. Moody's también ha mejorado la calificación de riesgo de contrapartida a largo plazo (CR Assessment) desde Ba1 hasta Baa3. Así mismo, la agencia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

Liberbank sostenible

El Grupo Liberbank apuesta por una gestión responsable. Las líneas estratégicas que definirán el plan de responsabilidad social corporativa (RSC 2020-2022), orientarán la actuación de la Entidad hacia una nueva banca sostenible.

En este ejercicio 2019 ya se están desarrollando diversas iniciativas en esta línea, entre las que podemos destacar:

Las jornadas de **pedaladas solidarias** que se desarrollaron en diciembre en diversos emplazamientos. Además de fomentar el deporte, han servido para colaborar con diversas organizaciones benéficas, y todo ello gracias a la participación de clientes, empleados y deportistas de equipos patrocinados por el Banco, que han querido sumarse a la iniciativa.



Adicionalmente Liberbank y Bosquia (una start-up especializada en reforestación), han suscrito un acuerdo para crear los **'Bosques Liberbank'**, plantaciones de árboles autóctonos en los territorios naturales del Banco.

El primer 'Bosque Liberbank' se creará en Cáceres en colaboración con el Ayuntamiento de la ciudad. Además de este primer 'Bosque Liberbank', está prevista la generación de, al menos, otros 3, que estarán localizados en Asturias, Cantabria y Castilla-La Mancha.

En el proceso, en el que podrán participar empleados del Banco junto con monitores de Bosquia, se plantarán casi 400 árboles autóctonos (robles, alcornoques, acebuches, madroños o encinas), siguiendo las mejores prácticas profesionales.

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 diciembre de 2019 ascienden a 813 millones de euros (954 millones de euros a 30 de septiembre de 2019 y 1.142 millones de euros a 31 de diciembre 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 diciembre de 2019 ascienden a 1.462 millones de euros (1.644 millones de euros a 30 de septiembre de 2019 y 1.960 millones de euros a 31 de diciembre 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 3,3% a 31 de diciembre de 2019 (3,9% a 30 de septiembre de 2019 y 4,9% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	3,3%	3,9%	4,9%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	813	954	1.142	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	24.999	24.740	23.091	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	24.186	23.786	21.949	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	813	954	1.142	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”. A 31 de diciembre de 2019 asciende a 21,5% (26,2% a 30 de septiembre de 2019 y 35,9% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Ratio de morosidad del segmento promotor (1/2)	21,5%	26,2%	35,9%	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto del segmento promotor	82	104	173	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(2) Total crédito a la clientela bruto del segmento promotor	382	396	482	
(+) Inversión Crediticia performing (dentro de "Crédito a Sectores Privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	300	292	309	Ver "Inversión Crediticia Performing - Crédito a otros sectores privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(+) Dudosos brutos (dentro de "Financiación de Actividades Productivas - Promoción"	82	104	173	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 diciembre de 2019 asciende a 99,7% (97,7% a 30 de septiembre de 2019 y 93,0% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	99,7%	97,7%	93,0%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	25.096	24.729	22.834	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	24.947	24.567	22.664	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	149	161	170	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	25.168	25.308	24.554	
(+) Recursos de clientes en balance	24.675	24.760	24.073	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	483	540	466	Información interna
(+) Participaciones emitidas	10	8	15	
(+) CoCos minoristas	0	0	0	

Liquidity Coverage Ratio (LCR): Cociente entre el valor de los activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés. A 31 de diciembre de 2019 asciende a 221%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/12/2019
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	221%
(1) Activos líquidos de alta calidad	4.784
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	2.167

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 diciembre de 2019 asciende a 113%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/12/2019
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	113%
(1) Financiación estable disponible	29.993
(2) Financiación estable requerida	26.576

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 diciembre de 2019 asciende a 50% (51% a 30 de septiembre de 2019 y 53% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	50%	51%	53%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	408	482	605	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	813	954	1.142	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 diciembre de 2019 asciende a 48% (49% a 30 de septiembre de 2019 y 50% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	48%	49%	50%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	696	797	980	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.462	1.644	1.960	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 diciembre de 2019 asciende a 49% (49% a 30 de septiembre de 2019 y 51% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	49%	49%	51%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.103	1.279	1.585	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	408	482	605	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	696	797	980	
(2) Activos deteriorados	2.275	2.598	3.102	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	813	954	1.142	
(+) Activos adjudicados brutos	1.462	1.644	1.960	

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 diciembre de 2019 asciende a 0,24% (0,25% a 30 de septiembre de 2019 y 0,25% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,24%	0,25%	0,25%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	61	45	58	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	24.999	24.740	23.091	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	24.186	23.786	21.949	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	813	954	1.142	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
Saneamientos no recurrentes (no anualizados)	-5	-4	5	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 diciembre de 2019 asciende a 1,60% (1,59% a 30 de septiembre de 2019 y 1,63% a 31 de diciembre de 2018).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,60%	1,59%	1,63%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,63%	1,64%	1,69%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	102	101	99	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	24.987	24.678	23.466	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,04%	0,05%	0,06%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	2	3	3	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	24.894	24.904	23.910	

Tangible Book value per share: Cociente entre el "Patrimonio Neto" minorado por los "Intereses minoritarios" y los "Activos intangibles" del balance y el número de acciones en circulación. A 31 de diciembre de 2019 asciende a 0,97 (0,98 a 30 de septiembre de 2019 y 0,88 a 31 de diciembre de 2018).

Millones de euros	31/12/2019	30/09/2019	31/12/2018	Apartado del informe
Valor teórico contable tangible por acción (1/2)	0,97	0,98	0,88	
(1) Activos tangibles (a -b -c)	2.964	2.967	2.691	
(a) Patrimonio Neto	3.114	3.112	2.831	Ver "Balance Consolidado"
(b) Intereses minoritarios	0	0	0	Ver "Balance Consolidado"
(c) Activos intangibles	150	145	139	Ver "Balance Consolidado"
(2) N° de acciones en circulación (miles)	3.041	3.041	3.067	Ver "La acción" y "Hechos relevantes posteriores al cierre"

Descripción de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias:

Comisiones netas: incluye los epígrafes "*Ingresos por Comisiones y gastos por comisiones*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Resultados de operaciones financieras: se corresponde con el epígrafe "*Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados*", "*Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar*", "*Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados*" y "*Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas*", netas, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Otros productos de explotación (neto): incluye los epígrafes "*Otros ingresos de explotación*" y "*Otros gastos de explotación*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Margen de explotación: Se corresponde con la diferencia entre el "*Margen bruto*" y los "*Gastos de administración*" más las "*Amortizaciones*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Dotación a provisiones: Se corresponde con el epígrafe "*Provisiones o reversión de provisiones*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos): Se corresponde con el epígrafe "*Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto): Se corresponde con el epígrafe "*Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Otras ganancias / pérdidas: Se corresponde con los epígrafes "*Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas*"; "*Fondo de comercio negativo reconocido en resultados*" y "*Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas*", todas ellas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Resultado antes de impuestos: Se corresponde con el epígrafe "*Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.

Impuesto sobre beneficios: Se corresponde con el epígrafe "*Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública.