



# Informe financiero

Cuarto trimestre de 2014

<b>1. Entorno macroeconómico</b>	<b>3</b>
<b>2. Principales magnitudes</b>	<b>6</b>
<b>3. Evolución financiera</b>	<b>8</b>

**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.

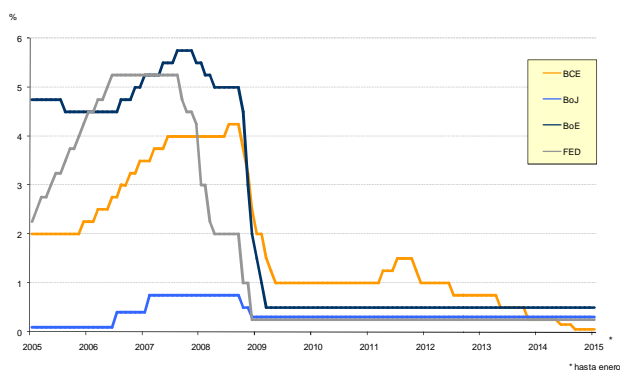
## Entorno macroeconómico

La **economía mundial** se ha ido recuperando progresivamente a lo largo del ejercicio. Se espera un avance interanual del PIB mundial del 3,3% para finales de 2014<sup>1</sup>. El crecimiento ha sido muy desigual por regiones. En Estados Unidos se ha mostrado robusto (+2,2% estimado para 2014), mientras que en la Eurozona ha sido modesto (+0,8% estimado para 2014) y en las economías emergentes, inferior al de ejercicios anteriores (+4,4% estimado para 2014).

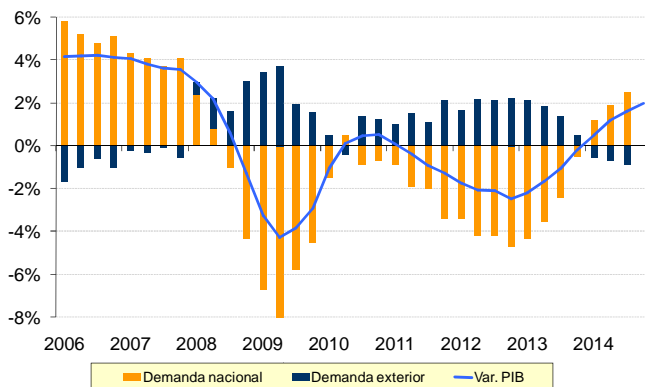
Las previsiones para 2015 apuntan hacia una consolidación de esta tendencia, (+3,8% estimado para 2015), favorecida por la reducción de los desequilibrios macroeconómicos, pero que podría moderarse en caso de aumento de las tensiones geopolíticas.

La **Eurozona** se va recuperando, aunque lo hace a un ritmo lento y con diferencias sustanciales entre países. En España y Alemania se esperan crecimientos para el cierre de 2014 del 1,3% y 1,4% respectivamente, y en cambio en Francia e Italia del +0,4% y -0,2% respectivamente.

En 2015 es previsible una progresiva aceleración del crecimiento, que alcanzaría el 1,3% al cierre de año, apoyado en la depreciación del euro frente al dólar, la caída del precio del crudo y la laxitud monetaria. Esta última mantendrá las tasas de interés históricamente bajas, favoreciendo el crecimiento del crédito.



Para la **economía española** se espera un crecimiento interanual del 1,3%, a finales de 2014, gracias al impulso del consumo privado. En comparación con la Eurozona, la recuperación ha sido más tardía, pero más intensa.



En 2015 cabe esperar que el proceso de recuperación se vea reforzado, apoyándose en los mismos factores que contribuirán al crecimiento de la economía europea, a los que cabría añadir una moderada relajación fiscal. De esta manera, se espera un crecimiento del PIB del 1,7% para 2015.

La inflación se mantiene débil. En noviembre, bajó tres décimas hasta el 0,4% (fuente INE), debido a la caída del precio de la energía, una buena noticia para la economía española, importadora neta de petróleo, ya que conlleva una reducción significativa en los costes de producción, y permite mejorar la posición competitiva del país y la capacidad de compra de los hogares.

El mercado laboral sigue evolucionando positivamente. El empleo en términos desestacionalizados acumula cinco trimestres consecutivos de crecimiento. Todas las ramas de actividad crearon ocupación excepto la financiera y los seguros (todavía en proceso de ajuste), y la agricultura (un sector muy volátil). A pesar de todo ello, la tasa de paro se sitúa en el 23,7% (fuente INE, datos del cuarto trimestre de 2014).

El mercado inmobiliario muestra signos de estabilización. Repuntan las ventas de viviendas (14,0% interanual a noviembre 2014, fuente INE) y se estabilizan los precios (+0,3% interanual a octubre 2014, fuente INE). Con todo, el mercado inmobiliario todavía acumula un elevado stock de viviendas.

La actividad de Liberbank se desarrolla principalmente en las Comunidades Autónomas del **Principado de Asturias, Cantabria, Extremadura, Castilla la Mancha y Madrid**.

La economía **asturiana** mejora levemente y cerrará el año con un crecimiento del 0,8%, una tasa que permitirá no solo reducir los niveles de paro sino crear empleo neto (fuente Hispalink). Las perspectivas de crecimiento de la región, dependen en

<sup>1</sup> Fuente: Informe de octubre del Fondo Monetario Internacional. Todas las previsiones de crecimiento del PIB para 2014 y 2015 proceden de esta misma fuente.

gran medida de la recuperación de la actividad industrial, que aporta el 23,2% del valor añadido bruto regional, 6 puntos por encima de la media nacional (fuente INE).

La economía de **Cantabria** se prevé que crezca en 2014 un 0,9%, con tasas positivas en todos los sectores salvo en la construcción (fuente Hispalink). Las perspectivas de crecimiento de la región se fundamentan en la recuperación del sector servicios, con un peso del 65,7% en el valor añadido bruto regional (fuente INE).

En **Castilla-La Mancha** se confirma la recuperación iniciada en el segundo semestre de 2013 y se espera cerrar el ejercicio 2014 con un crecimiento del 1% (fuente BBVA Research). Las perspectivas de crecimiento de la región se fundamentan en el dinamismo de las exportaciones y en la recuperación del turismo.

En **Extremadura** se prevé un crecimiento del valor añadido bruto, del 1,3% para 2014 (fuente Hispalink), apoyado en todos los sectores productivos salvo el de la construcción.

La economía de la Comunidad de **Madrid** consolida el crecimiento y la creación de empleo de forma sostenida. Se prevé cerrar el ejercicio con un incremento del valor añadido bruto regional del 1,7% y una aceleración hasta el 2,5% en 2015 (fuente BBVA Research). Madrid sigue siendo la Comunidad autónoma más dinámica del país y su contribución al PIB nacional ya supera incluso a la de Cataluña.

Tras seis años de crisis en el **sector financiero español** se perciben signos de recuperación. Continúa la reducción del crédito, con un descenso interanual a noviembre del 7,6%<sup>2</sup>, pero se acelera la formalización de nuevas operaciones en todas las carteras salvo en la del crédito empresarial de más de 1 millón de euros (asociado a grandes empresas, que tienen acceso a otras vías de financiación).

En cuanto al pasivo, el volumen total de depósitos se reduce en términos interanuales un 1,0% a noviembre, por el incremento del consumo y del ahorro canalizado hacia fondos de inversión (con un crecimiento del 28,1% interanual a noviembre. Fuente: Inverco).

La ratio de morosidad alcanzó su máximo en 2013 (13,1%, fuente BDE) y en 2014 ha experimentado una leve mejora (12,2% a octubre de 2014), a pesar de la reducción del crédito.

Los niveles de actividad empiezan a recuperarse, los desequilibrios financieros se están corrigiendo, el stock de activos improductivos comienza a reducirse, y los márgenes financieros, que habían sido presionados al máximo, empiezan a crecer, acompañados de ajustes en los gastos de explotación y de menores pérdidas por deterioro de activos. De esta manera, los niveles de eficiencia en el sector mejoran (43,3% a junio, fuente Banco de España, BDE) y el esfuerzo en saneamientos (dotaciones / margen bruto) y coste del riesgo (dotaciones a provisiones / crédito total) vuelven en 2014 a niveles similares a los de años anteriores a la crisis (fuente BDE).

La consolidación e intensificación de estas tendencias depende, en gran medida, de la evolución de la economía española y de que se afiance su recuperación.

Por otra parte en 2014 se reforzó el marco regulatorio y de supervisión del sector financiero. El Mecanismo Único de Resolución (MUR), fue aprobado en julio y se instrumentaliza en un fondo único de resolución y un nuevo instrumento de recapitalización directa de entidades sistémicas y viables.

Por último señalar la mejora generalizada en los niveles de liquidez y solvencia, que ha quedado acreditada tras el ejercicio de revisión llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) y el Banco Central Europeo (BCE). Ambos organismos, publicaron el pasado 26 de octubre los resultados del ejercicio de revisión de la calidad de activos bancarios (AQR, siglas de Asset Quality Review) y de los test de estrés (ST) de la banca. Son las pruebas más exhaustivas que se han realizado hasta la fecha para medir la resistencia del sector financiero europeo, y su resultado ha dejado acreditada la solvencia y fortaleza del sistema financiero español y su capacidad para afrontar escenarios macroeconómicos adversos. Esta evaluación ha supuesto el punto de partida del Mecanismo Único de Supervisión (MUS), que constituye un paso más para la creación de la unión bancaria.

<sup>2</sup> Fuente Boletín Estadístico del Banco de España. Esta misma fuente se emplea para todos los datos del sector financiero español.

# 2.

## Principales magnitudes

## Principales magnitudes

Millones de euros	31/12/2014	31/12/2013	% variación interanual
<b>BALANCE</b>			
Total Activo	43.137	44.573	-3,2%
Inversión Crediticia Bruta	26.342	28.385	-7,2%
Recursos minoristas	29.864	29.358	1,7%
Fondos Propios	2.153	1.511	42,5%
Patrimonio Neto	2.615	1.585	65,0%
Loan to deposits	90%	97%	-7,6%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>			
Margen de Intereses	471	415	13,5%
Margen Bruto	939	840	11,8%
Margen antes de dotaciones	500	376	32,8%
Resultado consolidado del período	108	8	1215,8%
Resultado atribuido a la entidad dominante	117	22	438,8%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Riesgos dudosos	2.418	2.541	-4,9%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	5.715	6.043	-5,4%
Fondos de Insolvencias	1.076	1.082	-0,5%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos protegidos por el EPA)	2.405	2.693	-10,7%
Adjudicados (netos sin EPA)	323	214	51,3%
Ratio de morosidad	10,6%	10,4%	0,2%
Ratio de morosidad (incluyendo activos protegidos por el EPA)	21,7%	21,3%	0,4%
Ratio de cobertura cartera NO EPA	44,5%	42,6%	1,9%
Ratio de cobertura cartera EPA (incluidos inmuebles y fallidos)	52,8%	56,0%	-3,2%
<b>OTROS DATOS</b>			
Empleados	5.283	5.456	-3,2%
FTEs (Liberbank + BCLM)	4.063	4.059	0,1%
Oficinas nacionales	1.049	1.072	-2,1%
Cajeros	1.377	1.403	-1,9%

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

El Balance y la cuenta de resultados de 2013 se han modificado a efectos comparativos en aplicación de la CINIIF 21 tal y como se describe en el último apartado de este informe "Nota sobre cambios de políticas contables".

EPA: Esquema de protección de activos sobre una cartera original de riesgos de 7.244 millones de euros de Banco de Castilla La Mancha.

# 3.

## Evolución financiera



## Balance público consolidado

<i>Millones de euros</i>	31/12/2014	31/12/2013	% variación anual
Tesorería y Entidades de Crédito	563	692	-18,6%
Crédito a la Clientela	24.164	26.380	-8,4%
Cartera de Renta Fija	12.914	12.433	3,9%
Instrumentos de Capital	429	474	-9,4%
Derivados	486	108	350,8%
Activos no corrientes en venta	1.413	1.366	3,5%
del que activo material adjudicado	1.402	1.337	4,8%
Participaciones	295	312	-5,6%
Inmovilizado material e inmaterial	772	747	3,3%
Resto Activos	2.101	2.062	1,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.137</b>	<b>44.573</b>	<b>-3,2%</b>
Depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	4.015	5.408	-25,8%
Depósitos de la Clientela	34.916	34.941	-0,1%
Bonos y pagarés	318	1.345	-76,3%
Pasivos subordinados	239	450	-46,9%
Otros pasivos financieros	270	302	-10,8%
Derivados	55	85	-35,5%
Otros Pasivos	708	519	36,5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40.521</b>	<b>43.050</b>	<b>-5,9%</b>
Capital y reservas	2.050	1.433	43,1%
Resultado atribuido a la dominante	117	22	438,8%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	360	-20	
Intereses minoritarios	102	89	15,5%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.615</b>	<b>1.523</b>	<b>71,7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43.137</b>	<b>44.573</b>	<b>-3,2%</b>

El crédito disminuye en el año un -8,4%, a pesar del aumento de nuevas operaciones, que todavía resulta insuficiente para compensar las amortizaciones de la cartera y el incremento de coberturas.

Los depósitos de la clientela se mantienen estables (-0,1% anual), penalizados por los vencimientos de cédulas y por la reducción de la remuneración de los depósitos, que desvió el ahorro hacia productos fuera de balance, especialmente en los tres primeros trimestres del año.

La evolución de créditos y depósitos a lo largo del año permitió mejorar los indicadores de liquidez. De esta manera la ratio "Loan to Deposit", se sitúa en el 89,7% (mejorando en 7,6 p.p. el registro de diciembre de 2013).

La dependencia de los mercados de capitales se ha reducido considerablemente, con la devolución anticipada de 3.200 millones de euros de financiación del BCE (LTROS), a los que se unen el vencimiento de 660 millones de cédulas y 903 millones de bonos. Todo ello contribuye a la reducción de los

costes de financiación y al crecimiento del margen de intereses.

Igualmente se han devuelto anticipadamente las ayudas públicas, materializadas en una emisión de 124 millones de Cocos suscritos por el FROB.

A pesar de la devolución anticipada de las ayudas y los LTROS, se mantiene una sólida posición de liquidez. El volumen de activos líquidos alcanza los 9.978 millones de euros y se incrementan un 16,2% en el año.

Finalmente, mencionar el incremento anual del patrimonio neto del 71,7%, derivado de la ampliación de capital, llevada a cabo en los meses de mayo y junio por valor de 575 millones de euros (561 millones netos de gastos de ampliación), así como de las ventanas de canje para titulares de obligaciones convertibles, (que supusieron la generación de 62 millones de fondos propios) y de la revalorización de la cartera de renta fija disponible para la venta (365 millones de euros netos de impuestos).

## Recursos

Millones de euros	31/12/2014	31/12/2013	% variación anual
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>29.864</b>	<b>29.358</b>	<b>1,7%</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>25.433</b>	<b>25.452</b>	<b>-0,1%</b>
Administraciones públicas	1.711	1.072	59,7%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	23.367	24.031	-2,8%
Vista	12.320	11.558	6,6%
Plazo	10.939	12.162	-10,1%
Otros (pagarés y cesiones)	109	311	-65,1%
Acreedores no residentes	355	350	1,3%
<b>RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>	<b>4.431</b>	<b>3.905</b>	<b>13,5%</b>
Fondos de Inversión	1.731	1.225	41,3%
Planes de Pensiones	1.616	1.560	3,6%
Seguros de ahorro	1.085	1.121	-3,2%
<b>FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)</b>	<b>6.443</b>	<b>7.942</b>	<b>-18,9%</b>
Cédulas no retenidas	6.166	6.706	-8,1%
Bonos y EMTNs	150	1.053	-85,8%
Pagarés mayoristas	127	182	-30,3%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>36.306</b>	<b>37.299</b>	<b>-2,7%</b>

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

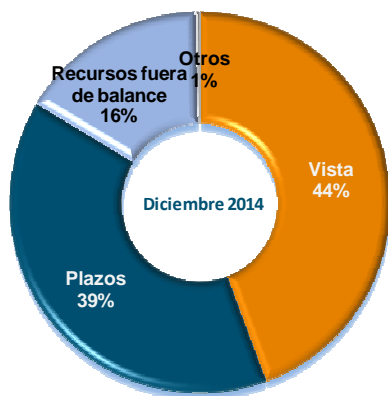
Los recursos de clientes se incrementan un 1,7% en el año, a pesar del descenso en las remuneraciones del ahorro a plazo.

En respuesta a los bajos tipos de interés, los depósitos de los clientes se desvían hacia productos fuera de balance, buscando mayores rendimientos, o hacia depósitos a la vista, en busca de mayor disponibilidad.

Los fondos de inversión crecen notablemente (+41,3% interanual), al igual que los depósitos a la vista (6,6% interanual), mientras que en las imposiciones a plazo se observa un descenso del 10,1%.

El elevado volumen de vencimientos de bonos y de cédulas hipotecarias ha dado lugar a un descenso interanual de los recursos mayoristas del -18,9%.

### Recursos minoristas. Otros sectores residentes



## Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	31/12/2014	31/12/2013	% variación anual
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>26.342</b>	<b>28.385</b>	<b>-7,2%</b>
del que Riesgos EPA	3.572	3.932	-9,2%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA</b>	<b>22.771</b>	<b>24.452</b>	<b>-6,9%</b>

## Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	31/12/2014	31/12/2013	% variación anual
<b>CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS</b>	<b>1.372</b>	<b>1.339</b>	<b>2,5%</b>
<b>CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS</b>	<b>21.398</b>	<b>23.113</b>	<b>-7,4%</b>
Financiación de Actividades Productivas	5.720	6.525	-12,3%
Promoción	376	553	-32,1%
Construcción no relacionada con promoción	300	306	-1,9%
Otras empresas	5.045	5.666	-11,0%
Financiación a Personas Físicas	15.376	16.272	-5,5%
Adquisición y rehabilitación viviendas	14.714	15.519	-5,2%
Consumo y otros	662	754	-12,1%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	302	316	-4,6%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>22.771</b>	<b>24.452</b>	<b>-6,9%</b>
del que: Activos Dudosos	2.418	2.541	-4,9%

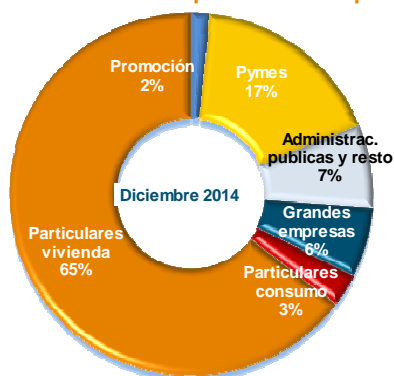
Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y otras fuentes de información internas.

La cartera crediticia no EPA está muy atomizada, pues se concentra en riesgos de particulares (en torno al 67,5%). El peso relativo del riesgo inmobiliario permanece en un nivel residual (2% del crédito bruto).

Se modera la caída del crédito al sector privado (-7,4%) a medida que se acelera el ritmo de formalización de nuevas operaciones.

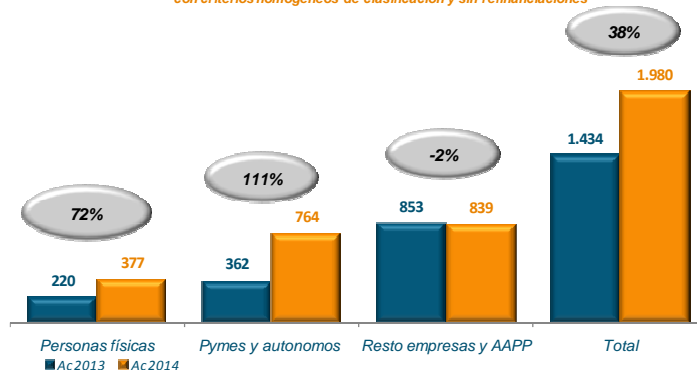
Los préstamos y créditos concedidos en el año ascienden a 2.161 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 23,3%, que se elevaría al 38,1% sin tener en cuenta refinanciaciones. Este crecimiento descansa en el segmento de Pymes y Autónomos (+111,2%), aunque resulta igualmente positivo el dato de nuevas operaciones a particulares, con un incremento anual del 71,7%.

Detalle Inversión crediticia bruta privada sin EPA por sectores



Formalizaciones acumuladas (millones de euros)

con criterios homogéneos de clasificación y sin refinanciaciones

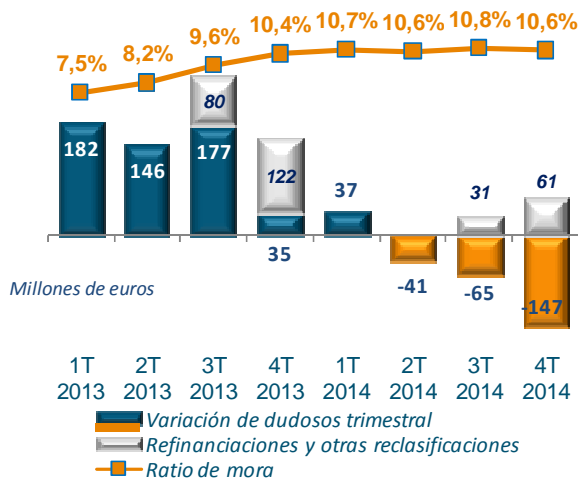


## Evolución de la morosidad (sin EPA)

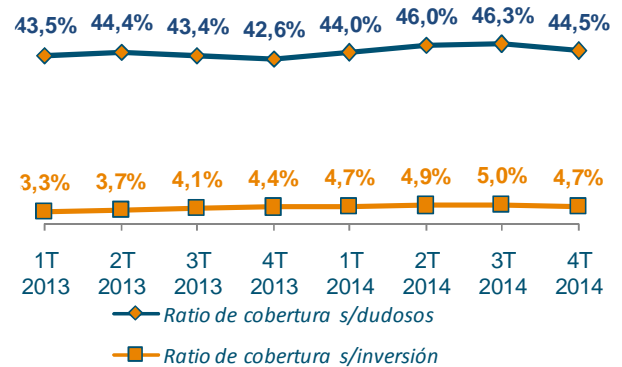
Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	31/12/2014	Var. Año	31/12/2014	Var. Año	31/12/2014	Var. Año
<b>FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS</b>	<b>1.492</b>	<b>-186</b>	<b>26,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>53,8%</b>	<b>3,6%</b>
Promoción	189	-92	50,4%	-0,4%	55,3%	-6,8%
Construcción no relacionada con la promoción	134	-26	44,8%	-7,5%	93,4%	17,9%
Otras empresas	1.168	-69	23,2%	1,3%	49,1%	4,8%
<b>FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS</b>	<b>901</b>	<b>58</b>	<b>5,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>29,5%</b>	<b>1,2%</b>
Adquisición y rehabilitación de viviendas	852	72	5,8%	0,8%	26,7%	3,1%
Consumo y otros	49	-13	7,4%	1,7%	78,7%	-8,4%
<b>DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,0%</b>		
<b>TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES</b>	<b>2.418</b>	<b>-123</b>	<b>10,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>44,5%</b>	<b>1,9%</b>

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas

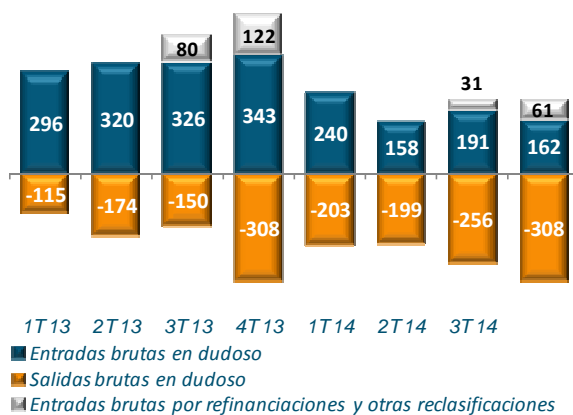
Ratios de mora e incremento trimestral de dudosos (sin EPA)



Ratios de cobertura sobre dudosos y sobre inversión bruta (sin EPA)



Entradas y salidas de dudosos (sin EPA)



sanas. Esto demuestra que las provisiones del Grupo son adecuadas a su nivel de riesgos, y que la información financiera refleja fielmente la situación patrimonial del Grupo. En la cartera de acreditados revisada en el AQR, y de acuerdo a su metodología, existe un superávit de provisiones de 139 millones de euros (28 millones con arreglo a la Circular 4/2004 del BDE).

Por tercer trimestre consecutivo descienden los activos dudosos y lo hacen a ritmo más intenso que en trimestres anteriores (-86 millones de euros en el cuarto trimestre), situando la ratio de mora en el 10,6%, 20 p.b. por debajo del registro de septiembre. La caída del crédito provoca un incremento trimestral de la ratio de +17 p.b. y anual de +73 p.b.

La ratio de mora sin EPA se mantiene por debajo de la media sectorial (12,2% en octubre. Fuente: Banco de España).

El BCE y la EBA llevaron a cabo una exhaustiva revisión de la calidad de los activos, denominada 'Asset Quality Review' (AQR), cuyos resultados se publicaron el pasado mes de octubre. Como consecuencia del AQR Liberbank no ha tenido que realizar provisiones de cuantía significativa, ni tampoco hacer importantes reclasificaciones entre carteras morosas y

El nivel de cobertura se sitúa en el 44,5%, condicionado por el elevado peso de la cartera de hipotecas que, teniendo en cuenta las garantías, requiere un nivel de provisiones menor. Esta cartera ha experimentado un incremento notable de provisiones (la ratio de cobertura asciende al 26,7% con un incremento anual de 3,1 p.p.), para aproximar el valor de las garantías a los precios de mercado y agilizar con ello la liquidación de los activos.

La cartera de riesgos dudosos cubiertos por el EPA asciende a 3.572 millones de euros (incluyendo préstamos y créditos) y cuenta con una cobertura total del 40,3% (sin considerar el EPA disponible). A 31 de diciembre el montante no utilizado para constituir provisiones ascendía a 513 millones de euros.

La protección otorgada por este EPA ha sido prorrogada hasta el 31 de diciembre de 2016.

## Pérdidas y ganancias

<i>Millones de euros</i>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>% variación interanual</b>
Intereses y rendimientos asimilados	944	1.088	-13,3%
Intereses y cargas asimiladas	473	673	-29,7%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>471</b>	<b>415</b>	<b>13,5%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	10	8	27,4%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	34	38	-9,8%
Comisiones netas	187	215	-13,2%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	300	247	21,4%
Otros productos de explotación (neto)	-63	-83	-24,0%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>939</b>	<b>840</b>	<b>11,8%</b>
Gastos de administración	400	423	-5,3%
Gastos de personal	259	272	-4,8%
Otros gastos generales de administración	141	150	-6,3%
Amortización	39	41	-5,0%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>500</b>	<b>376</b>	<b>32,8%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	11	-24	
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	351	465	-24,5%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-7	1	
Otras ganancias / pérdidas	-27	16	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>118</b>	<b>-50</b>	
Impuesto sobre beneficios	10	-59	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>108</b>	<b>8</b>	
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>117</b>	<b>22</b>	

Fuente: Cuenta pública consolidada

El Balance y la cuenta de resultados de 2013 se han modificado a efectos comparativos en aplicación de la CINIIF 21 tal y como se describe en el último apartado de este informe "Nota sobre cambios de políticas contables".

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014
Intereses y rendimientos asimilados	244	237	235	228
Intereses y cargas asimiladas	141	122	114	96
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	<b>121</b>	<b>132</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	1	9
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	5	12	12	5
Comisiones netas	50	50	46	40
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	259	6	18	16
Otros productos de explotación (neto)	-17	-13	-22	-12
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>401</b>	<b>171</b>	<b>177</b>	<b>190</b>
Gastos de administración	98	102	101	99
Gastos de personal*	62	63	64	69
Otros gastos generales de administración	36	38	37	30
Amortización	10	10	10	9
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>292</b>	<b>60</b>	<b>66</b>	<b>82</b>
Dotaciones a provisiones (neto)*	6	-12	6	11
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	114	72	74	90
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	-8	0	1
Otras ganancias / pérdidas	-7	-33	-13	27
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>164</b>	<b>-27</b>	<b>-27</b>	<b>7</b>
Impuesto sobre beneficios	47	-14	-16	-7
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>117</b>	<b>-12</b>	<b>-11</b>	<b>14</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>113</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>18</b>

(\* Los gastos de personal y las dotaciones del primer trimestre de 2014 que se presentan en este cuadro, difieren de los reportados en el informe trimestral de marzo 2014, en el que los gastos de personal se ajustaron para incorporar liberaciones de fondos de prejubilaciones, derivados de las medidas de reducción de costes laborales, y dotaciones para cubrir bajas incentivadas, ambos registrados contablemente como Dotaciones a provisiones.

## Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014
Ingresos financieros	291	277	263	257	244	237	235	228
Gastos financieros	184	164	168	157	141	122	114	96
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>107</b>	<b>113 *</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	<b>121 *</b>	<b>132</b>

\* Incluye resultados no recurrentes (7 millones en 2T2013 y 2 millones en 3T2014)



El margen de intereses crece de manera sostenida. La diferencia entre los ingresos financieros del crédito y el coste de los recursos de clientes (margen comercial) se eleva en el cuarto trimestre del año hasta el 1,5%.

La menor dependencia de los mercados de capitales y la reducción de los costes de financiación minoristas, han permitido compensar el impacto del desapalancamiento, de los

menores tipos de interés sobre los ingresos financieros y de la contribución cada vez más reducida de los rendimientos de la cartera de renta fija.

Las nuevas contrataciones de plazos se han formalizado a un precio medio del 0,6% en el cuarto trimestre, con un descenso respecto a la media del trimestre anterior de 0,3 p.p.

La cartera de imposiciones a plazo rebaja su coste medio trimestral hasta el 1,4% (0,2 p.p. por debajo de la media del tercer trimestre).

	1T 2014			2T 2014			3T 2014			4T 2014		
	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF	S.medio	Tipo	IF/CF
<b>IF minoristas</b>	<b>28.119</b>	<b>2,26</b>	<b>159</b>	<b>28.176</b>	<b>2,17</b>	<b>153</b>	<b>27.750</b>	<b>2,25</b>	<b>156</b>	<b>27.216</b>	<b>2,21</b>	<b>151</b>
<i>del que: cto. normal</i>	22.076	2,72	150	22.110	2,66	147	21.676	2,79	151	21.314	2,70	144
<b>CF minoristas</b>	<b>25.065</b>	<b>1,17</b>	<b>73</b>	<b>24.984</b>	<b>0,99</b>	<b>62</b>	<b>25.409</b>	<b>0,87</b>	<b>55</b>	<b>25.476</b>	<b>0,72</b>	<b>46</b>
Vista SP	11.431	0,10	3	11.840	0,09	3	11.937	0,08	2	12.443	0,07	2
Plazos SP	12.481	2,15	67	12.343	1,79	55	12.298	1,66	51	11.789	1,43	42
Otros	1.153	1,30	4	801	2,07	4	1.174	0,57	2	1.243	0,46	1
<b>IF mayoristas</b>	<b>13.767</b>	<b>2,47</b>	<b>85</b>	<b>14.307</b>	<b>2,35</b>	<b>84</b>	<b>15.168</b>	<b>2,07</b>	<b>78</b>	<b>13.743</b>	<b>2,22</b>	<b>76</b>
<i>del que: renta fija</i>	13.169	2,54	84	13.765	2,41	83	14.820	2,09	78	13.380	2,24	75
<b>CF mayoristas</b>	<b>15.853</b>	<b>1,63</b>	<b>64</b>	<b>15.962</b>	<b>1,45</b>	<b>58</b>	<b>15.789</b>	<b>1,38</b>	<b>54</b>	<b>13.983</b>	<b>1,37</b>	<b>48</b>
Ent. de crédito	6.497	0,34	5	6.544	0,35	6	6.630	0,24	4	5.754	0,13	2
Repos SP y AAPP	518	0,80	1	1.168	0,35	1	1.242	0,44	1	568	0,51	1
Cédulas	7.384	2,25	42	7.215	2,26	41	7.034	2,25	40	6.914	2,13	37
Valores neg. y otros	1.454	4,52	16	1.036	3,98	10	883	4,24	9	746	4,58	9
<b>Otros IF y CF</b>			<b>-3</b>			<b>-3</b>			<b>-3</b>			<b>-2</b>

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

Las comisiones recurrentes crecen en términos interanuales un 4,4%, a pesar de los menores ingresos derivados de la aplicación del Real Decreto Ley 8/2014, que limita las tasas de intercambio. El desarrollo del negocio de seguros y de fondos de inversión, ha permitido compensar la reducción de otros ingresos derivados de la menor actividad transaccional.

La excepcionalidad de las comisiones percibidas en 2013 (42 millones de euros por la firma de un acuerdo con CASER para la venta en exclusiva de seguros de riesgo), provoca el descenso interanual de comisiones del 13,2%.

## Comisiones

Millones de euros	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	Acumulado a:		% variación interanual
					31/12/2014	31/12/2013	
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>48</b>	<b>58</b>	<b>211</b>	<b>250</b>	<b>-15,4%</b>
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	7	10	-25,4%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	3	3	-1,5%
Por cobros y pagos	22	22	21	19	84	92	-9,6%
Por servicio de valores	1	1	1	1	4	19	-79,1%
Por productos financieros no bancarios	12	9	9	10	40	80	-50,1%
Otras comisiones	15	18	15	25	73	45	62,8%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>25</b>	<b>35</b>	<b>-28,9%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>40</b>	<b>187</b>	<b>215</b>	<b>-13,2%</b>

Fuente: CPC y elaboración propia

Los resultados por operaciones financieras ascienden a 300 millones de euros, y son fruto de la gestión de los activos financieros del Grupo.

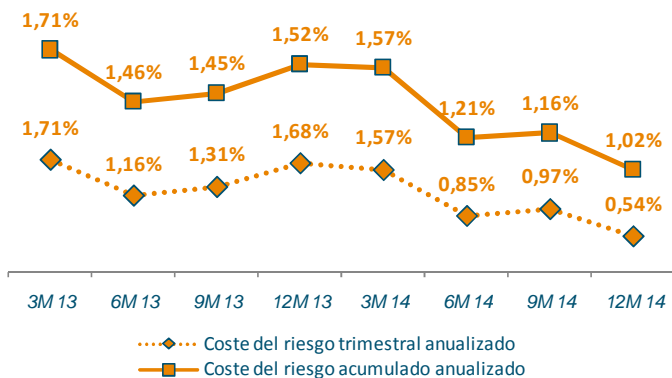
Las medidas de ajuste laboral de 2013, y las mejoras continuas de eficiencia, permiten reducir, un año más, los gastos de administración (un 5,3% en términos interanuales), alcanzando unos niveles de gasto recurrentes más de un 20%

inferiores a los de hace dos años y más de un 40% inferiores a los del origen de Liberbank.

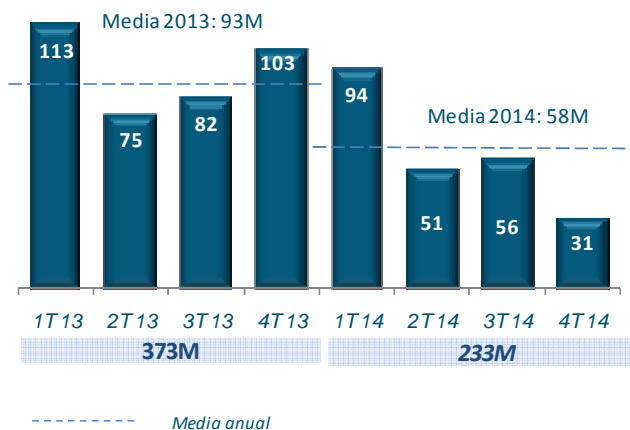
La tendencia positiva en el coste del riesgo continúa a pesar del efecto denominador (caída del crédito bruto), mostrando un descenso interanual de 67 p.b. y situándose en el 1,0% al final del ejercicio (0,5% anualizando los saneamientos recurrentes del cuarto trimestre).

## Evolución del Coste de riesgo y Saneamientos

Evolución del Coste del Riesgo recurrente (1)



Saneamientos recurrentes



1) Coste de Riesgo es el cociente entre los saneamientos del crédito recurrentes anualizados y el crédito bruto NO EPA a cierre de cada trimestre.

La media trimestral de saneamientos recurrentes en 2014 (58 millones de euros), está por debajo de la media del año anterior (93 millones de euros), debido a un entorno macro más positivo, a unas menores entradas en dudosos y al incremento de las recuperaciones.

En el último trimestre se han liberado 80 millones de fondos de carácter voluntario dotados en los tres primeros trimestres que

han permitido compensar los saneamientos del cuarto trimestre tanto del crédito, como de la cartera de valores (estos últimos ascienden a 34 millones de euros en el año).

El resultado atribuido a la dominante alcanza los 117 millones (95 millones más que en el ejercicio anterior).



## Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/12/2014	30/09/2014	variación trimestral
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.161</b>	<b>2.358</b>	<b>-196</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,3%	14,2%	-0,9%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.281</b>	<b>2.488</b>	<b>-207</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,0%	15,0%	-1,0%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.281</b>	<b>2.488</b>	<b>-207</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	14,0%	15,0%	-1,0%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>16.299</b>	<b>16.605</b>	<b>-306</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,3%</b>	

Datos incluyendo el resultado del ejercicio.

El 1 de enero de 2014 entró en vigor la nueva normativa sobre recursos propios mínimos de las entidades financieras.

El Grupo Liberbank ha reforzado notablemente su nivel de solvencia, gracias a la generación de resultados, el control de los riesgos, la conversión de obligaciones en acciones y a la ampliación de capital del segundo trimestre de 2014.

De acuerdo a los nuevos ratios de Basilea III, el Grupo Liberbank ha alcanzado un nivel de CET 1 *Common Equity Tier 1* a 31 de diciembre del 13,3% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 14,0% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 14,0% (mínimo regulatorio del 8%). Así mismo el ratio de apalancamiento se situaría en un 5,5%.

En el cuarto trimestre del año el Common Equity Tier 1, se reduce 196 millones de euros, principalmente por la amortización anticipada de las ayudas públicas materializadas en Cocos suscritos por el FROB (124 millones de euros) y el ajuste contra reservas e intereses minoritarios de las aportaciones extraordinarias al Fondo de Garantía de Depósitos, en aplicación de la CIINIF 21 (62 millones de euros). El impacto de este descenso sobre las ratios de recursos propios, se modera a consecuencia del descenso de

Activos Ponderados por Riesgo (APRs) de 306 millones de euros en el trimestre, principalmente debido al desapalancamiento del crédito y la reducción del riesgo operacional.

### La acción

La **acción** de Liberbank cerró el ejercicio en 0,676 euros. El volumen medio de contratación diaria se ha situado en 8 millones de títulos en el cuarto trimestre. La capitalización de Liberbank se situaba en 1.766 millones de euros a final de 2014.

Información de mercado	4T2014
Numero de acciones en circulación	2.612.630.166
Contratación media diaria (nº acciones)	8.051.378
Contratación media diaria (euros)	5.341.554
Cotización máxima (euros)	0,760
Cotización mínima (euros)	0,608
Cotización al cierre (euros)	0,676
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.766

## Nota sobre cambios de políticas contables

La Unión Europea ha adoptado la CINIIF 21 sobre gravámenes, para los ejercicios que comiencen después del 17 de junio de 2014. Por otra parte, el 17 de diciembre de 2014 la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito estableció el calendario definitivo de pagos relativo al segundo tramo de la aportación contemplada en el artículo 2 del Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo.

El Grupo ha decidido la aplicación anticipada de la CINIIF 21, lo que ha supuesto el registrar las obligaciones de pago pendientes de liquidar al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, tanto las referidas al Real Decreto-ley 6/2013, relativa a la aportación extraordinaria, como las referidas al Real Decreto 16/2011 relativa a la aportación anual sobre los depósitos al 31 de diciembre de 2014 a pagar en febrero de 2015. El registro de la aportación ordinaria correspondiente a los depósitos a 31 de diciembre de 2014, se ha realizado con cargo a los resultados de 2014; y la aplicación retroactiva de este criterio contable, conforme a la Norma 8ª de la Circular del Banco de España 4/2004 y a la NIC 8, ha supuesto el registro del resto de compromisos, incluido el de la aportación anual correspondiente a los depósitos a cierre de 2013, liquidada en 2014 y la de cierre de 2012 liquidada en 2013, un cargo a las reservas de 2014.

Como consecuencia de la aplicación de los criterios descritos sobre las cifras comparativas del ejercicio 2013 comprendidas en este informe, se ha incrementado el epígrafe "Otros pasivos financieros" del balance al 31 de diciembre de 2013 en 88 millones de euros, con contrapartida en unos menores importes en los epígrafes de "Capital y reservas" e "Intereses minoritarios" del patrimonio neto, de 30 y 5 millones de euros, respectivamente, y un mayor importe en el epígrafe "Resto de activos" (activos fiscales) de 26 millones de euros, al mismo tiempo que en los epígrafes "Otros productos de explotación, netos" e "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 se ha registrado un gasto por importe de 41 y un ingreso por importe de 12 millones de euros, respectivamente, resultando un ajuste en resultado atribuido al grupo de 26 millones de euros.