

Liberbank

Informe financiero

Tercer trimestre de 2017

Índice

1.	Entorno macroeconómico	3
2.	Principales magnitudes	5
3.	Evolución financiera.....	6
4.	Glosario.....	18

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

Los indicadores parciales de coyuntura conocidos hasta la fecha adelantan que el crecimiento económico mundial se mantiene sólido. Los datos de confianza siguen en niveles elevados y muestran un crecimiento más sincronizado entre economías avanzadas y emergentes.

En EE.UU. la actividad económica se aceleró en el segundo trimestre de 2017. Los datos de PIB mostraron un crecimiento del 3,0% anualizado entre abril y junio, lo que supone más del doble del alcanzado en el primer trimestre de este año y la cifra más alta desde inicios de 2015. Al mismo tiempo, el desempleo continuó reduciéndose hasta el 4,2%, su nivel más bajo en los últimos 15 años y los salarios repuntaron con fuerza. En este entorno, y pese a unas tasas de inflación que no superan el 2%, la Reserva Federal (Fed) ha anunciado que comenzará a reducir su balance mediante la no reinversión de los vencimientos de deuda. Respecto a los tipos de interés, se espera una nueva subida de los tipos de referencia a finales de 2017 siempre y cuando la situación económica no empeore. Lo anterior ha interrumpido la senda de apreciación del euro frente al dólar observada a lo largo de 2017, que permitió al euro superar los 1,20\$/€ a principios de septiembre, su nivel más alto en los últimos dos años.

En cuanto a previsiones, la Fed mejora ligeramente las previsiones de crecimiento del PIB, mientras que mantiene prácticamente intactas las de paro e inflación. Respecto a los tipos de interés, no hay cambios significativos para 2018, pero se reduce en 25 pb las previsiones de 2019. Por último, cabe destacar la revisión a la baja de las expectativas de tipos de interés de largo plazo desde el 3,0% al 2,75%.

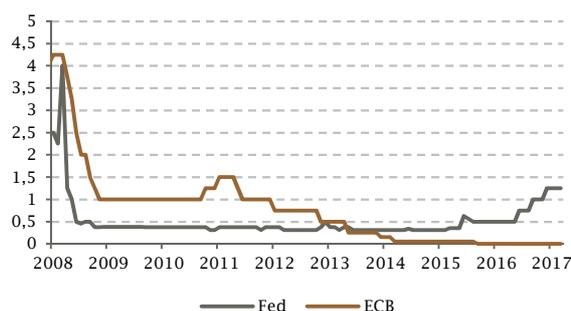
En la eurozona los datos de actividad también mostraron un mayor dinamismo de la economía durante el segundo trimestre gracias al avance de la demanda interna, especialmente, de la inversión y del consumo de las familias. De este modo, el PIB se aceleró hasta el 0,6% en tasas trimestrales (frente al 0,5% en media en los 12 meses anteriores) y refleja un comportamiento más homogéneo entre las grandes economías europeas. Asimismo, los datos conocidos del tercer trimestre adelantan que el escenario de fuerte crecimiento prosiguió entre julio y septiembre. Entre ellos cabe destacar la evolución de algunos indicadores como la confianza de los agentes, medida por el Indicador de Sentimiento Económico (ISE) que se

sitúa en un nivel máximo desde el 2T07, y la confianza empresarial en Alemania, medida por el Ifo, que sigue próximo a máximos históricos.

El BCE ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento para el presente ejercicio (hasta el 2,2%, 1,8% y 1,7% en 2017, 2018 y 2019 respectivamente), lo que contrasta con unas tasas de inflación contenidas en todo el horizonte de previsión. En este escenario, el BCE mantiene los tipos de interés en el 0% y la facilidad de depósito en el -0,4%. De este modo, y a la espera de lo que ocurra en la próxima reunión del BCE a finales de octubre, aumenta la divergencia entre las políticas monetarias de la eurozona y EE.UU. Así, a inicios de octubre, el Euribor a 12 meses se situó en el -0,172%, que contrasta con el 1,791% que alcanza el Libor a 12 meses en EE.UU. y supone el mayor diferencial entre ambas economías desde 2008.

Por su parte, las primas de riesgo siguen un proceso de caídas generalizadas que responde a una menor incertidumbre tras la inestabilidad generada por los diferentes eventos geopolíticos acontecidos en el último año. En especial, cabe destacar la caída cercana a los 200pb en la prima de riesgo de Portugal desde principios de año. Por el contrario, la prima de riesgo española registra un ligero repunte durante el último mes, y asciende hasta los 130 pb tras haber registrado un diferencial inferior a los 100 pb en agosto.

Tipos de interés de la Fed y el BCE



Fuente: Thomson Reuters

1.2. Economía española

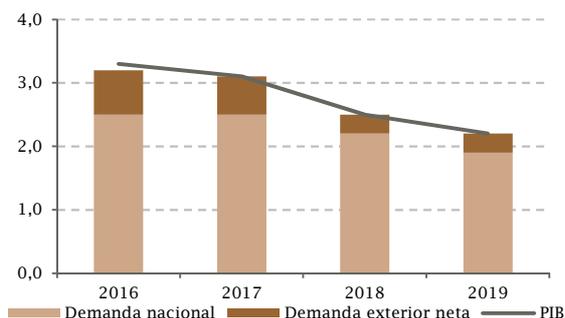
En España, la economía creció un 0,9% trimestral entre abril y junio (3,5% en tasa anualizada), una décima más que en el primer trimestre del año. De cara al tercer trimestre, aunque los registros del mercado laboral muestran una desaceleración del ritmo de creación de empleo, la actividad siguió creciendo a un ritmo elevado. Las previsiones en tiempo real de la Autoridad

Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) (3 de octubre de 2017) estiman un crecimiento del PIB del 0,79%. A este dinamismo sigue contribuyendo de manera positiva tanto la demanda interna, consumo e inversión, como el sector exterior, apoyado en un turismo que continua marcando cifras récord (12,3 millones de viajeros entrados en hoteles y 46,7 millones de pernoctaciones en agosto). De este modo, las previsiones del Banco de España, publicadas en septiembre de 2017, estiman un crecimiento del 3,1% para el conjunto del año.

El Banco de España espera una desaceleración del ritmo de crecimiento hasta el 2,5% en 2018 y el 2,2% en 2019, que se explica por la menor contribución de algunos factores que han impulsado el crecimiento en los últimos años. En este escenario, el BdE espera que la tasa de paro se sitúe por debajo del 13% a finales de 2019 mientras que la inflación se mantendrá por debajo del 2% en todo el horizonte de previsión.

PIB real: contribuciones al crecimiento

Variación anual, %



Fuente: Banco de España

1.3. Sistema financiero español

La economía española encadena ya ocho años de desapalancamiento ininterrumpido, si bien actualmente lo hace a tasas más moderadas que en años anteriores y registrando crecimientos en algunas partidas.

Los datos conocidos hasta agosto de 2017 muestran una disminución del stock de crédito empresarial del 3,7% respecto al mismo periodo del año anterior. En paralelo, el stock de crédito a hogares sigue reduciéndose, condicionado por el crédito a la vivienda, que disminuye un 2,5% respecto a agosto de 2016. Por el contrario, el stock de crédito al consumo aumenta un 3,2% apoyado en las operaciones con un plazo superior a un año.

Por su parte, la formalización de nuevas operaciones muestra una tendencia positiva en 2017. A este crecimiento han contribuido de

manera positiva tanto el crédito a hogares como a empresas. En el acumulado desde enero a agosto de 2017, el importe de las nuevas formalizaciones de crédito a hogares ha crecido un 4,8% respecto al mismo periodo del año anterior gracias al crecimiento del crédito al consumo. Por su parte, las nuevas operaciones a sociedades no financieras se han incrementado un 4,4%, lo que contrasta con la disminución del 17,8% en el conjunto de 2016.

Este crecimiento de las formalizaciones contribuye a la reducción de la tasa de mora, favorecida igualmente por el descenso del coste de financiación, la disminución del desempleo y la mejora de la renta disponible de las familias y empresas. El volumen de crédito dudoso sobre el total descendió en julio hasta el 8,5%, casi un punto porcentual por debajo de su nivel un año antes

Respecto al ahorro, los datos conocidos hasta agosto de 2017 muestran un ligero crecimiento del volumen total de depósitos respecto al mismo periodo de 2016, con contribuciones positivas tanto de hogares (+0,7%) como empresas (9,8%). Cabe destacar el crecimiento del peso de los depósitos a la vista como consecuencia de la escasa rentabilidad que ofrecen otros instrumentos de ahorro en el entorno actual de bajos tipos de interés. En concreto, el peso de los depósitos a la vista supera el 70% en el caso de las familias y el 80% en las empresas, lo que supone cerca de un 20% y un 30% respectivamente por encima de sus promedios desde 2003.

2. Principales magnitudes

Millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	% variación trimestral	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	37.828	39.165	41.823	-3,4%	-9,6%
Inversión Crediticia Bruta	22.142	22.660	23.587	-2,3%	-6,1%
Inversión Crediticia Bruta performing	19.812	20.104	19.758	-1,5%	0,3%
Recursos de clientes	27.892	28.703	29.127	-2,8%	-4,2%
Fondos Propios	2.132	2.500	2.382	-14,7%	-10,5%
Patrimonio Neto	2.237	2.571	2.660	-13,0%	-15,9%
Loan to deposit	91,7%	90,4%	87,4%	1,2%	4,2%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	303	202	339		-10,7%
Margen Bruto	500	353	744		-32,9%
Margen antes de dotaciones	182	137	418		-56,4%
Resultado consolidado del período	-314	61	90		-447,2%
Resultado atribuido a la entidad dominante	-270	67	100		-369,9%
SOLVENCIA					
Activos ponderados por riesgo	17.501	18.184	15.826	-3,8%	10,6%
Common equity Tier 1 /CET1	10,3%	12,4%	13,9%	-2,1%	-3,6%
Tier 1 /Capital Nivel 1	10,6%	12,7%	14,1%	-2,1%	-3,5%
Ratio de solvencia	12,0%	14,2%	14,1%	-2,2%	-2,0%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Riesgos dudosos	2.330	2.556	3.829	-8,8%	-39,1%
Adjudicados brutos	3.137	3.115	2.780	0,7%	12,9%
Ratio de morosidad	10,5%	11,3%	16,2%	-0,8%	-5,7%
Ratio de cobertura de crédito	46%	40%	45%	6%	1%
Ratio de cobertura de adjudicados	53%	40%	45%	14%	8%
OTROS DATOS					
Empleados del Grupo	4.305	4.567	5.096	-5,7%	-15,5%
FTEs (Liberbank + BCLM) ⁽¹⁾	3.217	3.166	3.562	1,6%	-9,7%
Oficinas nacionales	779	810	992	-3,8%	-21,5%
Cajeros	1.322	1.327	1.343	-0,4%	-1,6%

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

(1) Full-Time Equivalent o Equivalente a Tiempo Completo. Se obtiene dividiendo las horas de trabajo efectivas anuales (teniendo en cuenta reducciones de jornada derivadas del Expediente de Regulación Temporal de Empleo vigente) por la cantidad de horas de un período anual completo.

3. Evolución financiera

Balance consolidado

Millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.025	797	564	28,5%	81,5%
Activos financieros mantenidos para negociar	25	26	128	-1,5%	-80,4%
Activos financieros disponibles para la venta	6.381	7.208	10.549	-11,5%	-39,5%
Préstamos y partidas a cobrar	25.047	25.487	24.974	-1,7%	0,3%
Valores representativos de deuda	3.390	3.372	2.238	0,5%	51,5%
Préstamos y Anticipos	21.657	22.115	22.736	-2,1%	-4,7%
Derivados-contabilidad de coberturas	367	385	514	-4,7%	-28,5%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	397	355	366	11,9%	8,2%
Activos tangibles	933	1.022	847	-8,7%	10,1%
Activos intangibles	134	127	115	6,0%	16,7%
Activos por impuestos y resto de activos	2.045	1.880	2.159	8,8%	-5,3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.474	1.878	1.606	-21,5%	-8,2%
TOTAL ACTIVO	37.828	39.165	41.823	-3,4%	-9,6%
Pasivos financieros mantenidos para negociar	25	26	36	-2,8%	-28,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	35.048	36.004	38.147	-2,7%	-8,1%
Depositos	34.314	35.085	37.443	-2,2%	-8,4%
Valores representativos de deuda emitidos	574	712	514	-19,4%	11,6%
Otros pasivos financieros	160	206	189	-22,2%	-15,2%
Derivados-contabilidad de coberturas	37	37	217	1,5%	-82,8%
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	7	10	-0,7%	-27,6%
Provisiones	244	296	351	-17,7%	-30,6%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	229	225	402	2,0%	-42,9%
TOTAL PASIVO	35.591	36.594	39.163	-2,7%	-9,1%
Intereses minoritarios	0	36	73	-99,6%	-99,8%
Fondos propios	2.132	2.500	2.382	-14,7%	-10,5%
Otros resultados global acumulado	104	35	206		-49,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.237	2.571	2.660	-13,0%	-15,9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	37.828	39.165	41.823	-3,4%	-9,6%

Fuente: Balance público consolidado.

El balance del Grupo evoluciona en el tercer trimestre del año al ritmo de un cambio de estrategia en la gestión de activos improductivos, que tiene como objetivo acelerar su salida del balance, reforzando el nivel de coberturas.

En el mes de septiembre se ha llevado a cabo el recalibrado de los modelos de cálculo de provisiones para recoger adecuadamente la nueva estrategia del Grupo, lo que ha supuesto una elevación de los niveles de coberturas hasta el 50% de los activos deteriorados. Este incremento de coberturas es el principal causante de la reducción trimestral de las partidas de *Préstamos y anticipos*, *Activos no corrientes mantenidos para la venta* y *Patrimonio neto*, si bien la partida de *Préstamos y anticipos*

está igualmente afectada por el descenso de créditos dudosos y por la devolución del doble anticipo de pensiones de junio.

El patrimonio neto del Grupo se ha visto reducido en -334 millones de euros en el trimestre, si bien, el pasado 9 de octubre la Junta General de Accionistas, aprobó una ampliación de capital, por un importe máximo de 500 millones de euros, que se llevará a cabo en el plazo máximo de un año desde la fecha de la aprobación.

Además del cambio del balance derivado del incremento de coberturas, se observa un descenso de la partida de *Activos financieros disponibles para la venta* de -828 millones en el tercer trimestre del año, debido a amortizaciones

de la cartera de renta fija disponible para la venta.

Las inversiones en renta fija registradas en *Valores Representativos de Deuda y Activos Financieros Disponibles para la venta*, totalizan 9.404 millones de euros. El 96% son títulos de deuda soberana. La TIR media de esta cartera es del 1,0%, tiene una duración de 2,64 años y acumula plusvalías por 56 millones de euros.

Las principales fuentes de financiación tienen reflejo en el epígrafe de *Pasivos financieros a coste amortizado*, que se reducen de forma estacional un -2,7% en el tercer trimestre del año.

Recursos

Millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	% variación trimestral	% variación interanual
RECURSOS DE CLIENTES	27.892	28.703	29.127	-2,8%	-4,2%
Recursos de clientes en balance	22.874	23.678	24.434	-3,4%	-6,4%
Administraciones públicas	1.194	1.322	1.242	-9,6%	-3,8%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	21.431	22.089	22.901	-3,0%	-6,4%
Vista	15.145	15.239	13.986	-0,6%	8,3%
Plazo	6.222	6.717	8.789	-7,4%	-29,2%
Otros (pagarés)	64	133	126	-52,2%	-49,4%
Acreedores no residentes	249	267	291	-7,1%	-14,5%
Recursos de clientes fuera de balance	5.017	5.025	4.693	-0,1%	6,9%
Fondos de Inversión	2.467	2.454	2.062	0,5%	19,7%
Planes de Pensiones	1.500	1.503	1.500	-0,2%	0,0%
Seguros de ahorro	1.050	1.068	1.132	-1,7%	-7,2%
CESIONES TEMPORALES	2.699	2.367	2.474	14,0%	9,1%
VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS	3.579	3.654	5.079	-2,1%	-29,5%
Cédulas no retenidas	3.475	3.475	4.817	0,0%	-27,8%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	9	84	167	-89,3%	-94,6%
TOTAL RECURSOS	34.170	34.725	36.679	-1,6%	-6,8%

Los recursos totales ascienden a 34.170 millones de euros, con un descenso estacional en el tercer trimestre del -1,6%, similar al de ejercicios anteriores.

En el escenario actual, de bajos tipos de interés, el ahorro más conservador se canaliza hacia productos a la vista y el ahorro que busca rentabilidad hacia fondos de inversión.

Los depósitos a la vista muestran un crecimiento interanual del +8,3% y los fondos de inversión del +19,7%.

El pasado mes de julio se firmó un acuerdo estratégico con J.P. Morgan Asset Management (JPMAM), por el que la gestora norteamericana comenzó a gestionar fondos de Liberbank y Liberbank comenzó a comercializar fondos de JPMAM en su Red. Este acuerdo es novedoso en el mercado financiero español y con él se pretende

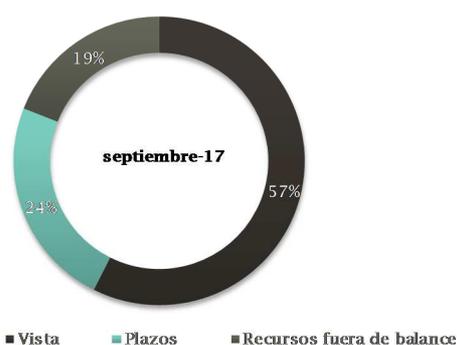
mejorar la calidad del servicio prestado a los clientes y completar la oferta de productos para la gestión del ahorro a largo plazo.

Las imposiciones a plazo registran un descenso del -29,2% interanual, al mismo tiempo que los precios siguen marcando mínimos históricos (0,06% en septiembre en el segmento de personas físicas).

El Grupo Liberbank es líder de mercado en depósitos en sus territorios naturales, con cuotas regionales que alcanzan el 34%.

En el terreno de la financiación mayorista, lo más destacado es el vencimiento de 1.341 millones de euros de cédulas hipotecarias no retenidas, en los últimos doce meses, con un coste medio del 1,8%.

Recursos minoristas. Otros sectores residentes



Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	1.001	1.131	1.227	-11,5%	-18,5%
Credito a Sectores Privados	18.811	18.973	18.531	-0,9%	1,5%
Financiación de Actividades Productivas	5.000	4.923	4.806	1,6%	4,0%
Promoción	177	152	198	16,8%	-10,4%
Construcción no relacionada con promoción	111	127	142	-12,2%	-21,5%
Otras empresas	4.712	4.645	4.466	1,4%	5,5%
Financiación a Personas Físicas	13.513	13.467	13.421	0,3%	0,7%
Adq y rehabilitación viviendas	12.825	12.789	12.798	0,3%	0,2%
Consumo y otros	688	678	623	1,5%	10,5%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	299	583	305	-48,7%	-1,9%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	19.812	20.104	19.758	-1,5%	0,3%

El crédito performing totaliza 19.812 millones de euros y se incrementa un 0,3% en términos interanuales.

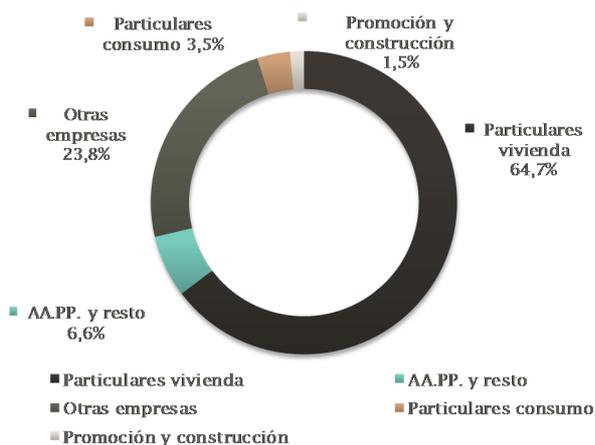
En el tercer trimestre desciende un -1,5% por factores estacionales, relacionados con la devolución del doble anticipo de pensiones.

Las carteras que han experimentado una mayor expansión en los últimos doce meses son el crédito al consumo y el crédito a empresas, con variaciones interanuales del +10,5% y del +4,0% respectivamente.

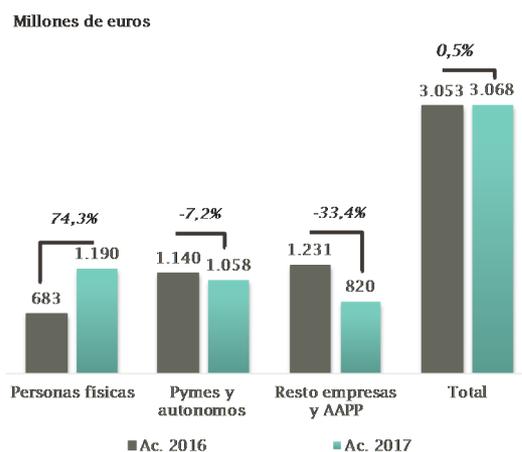
Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 3.068 millones de euros superando ligeramente el registro del año anterior.

Destaca el crecimiento de la financiación a particulares del 74,3% interanual, especialmente en la cartera de hipotecas (+95,1%). La cuota de mercado nacional en estas operaciones hipotecarias se sitúa en el 5,0% (fuente: Consejo General del Notariado, datos de agosto). Se mantiene la preferencia por hipotecas a tipo fijo, que representan el 64% de las formalizadas en el año. El nuevo crédito al consumo también crece de forma significativa (+13,5% de variación interanual). En este caso la oferta se concreta en productos con tipos competitivos, que requieren vinculación y garantizan un perfil de riesgo bajo.

Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



Formalizaciones acumuladas



Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	30/09/2017	variación trimestral	variación interanual	30/09/2017	variación trimestral	variación interanual
Crédito a Administraciones Públicas	3	-1	-25	0,3%	0,0%	-1,9%
Crédito a Sectores Privados	2.327	-225	-1.473	11,0%	-0,8%	-6,0%
Financiación de Actividades Productivas	1.497	-211	-1.397	23,0%	-2,7%	-14,5%
Promoción	760	-143	-947	81,1%	-4,5%	-8,6%
Construcción no relacionada con la promoción	9	0	-2	7,7%	0,9%	0,6%
Otras empresas	728	-68	-448	13,4%	-1,2%	-7,5%
Financiación a Personas Físicas	825	-14	-69	5,8%	-0,1%	-0,5%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	782	-20	-76	5,7%	-0,2%	-0,5%
Consumo y otros	44	6	7	6,0%	0,7%	0,4%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	5	0	-8	1,6%	0,9%	-2,4%
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	2.330	-225	-1.499	10,5%	-0,8%	-5,7%

El crédito dudoso desciende -225 millones de euros en el tercer trimestre y acumula una caída de -1.499 millones de euros en los últimos doce meses.

La ratio de mora se reduce -75 p.b. en el tercer trimestre y -571 p.b. en los últimos doce meses, hasta situarse en el 10,5%. Sin considerar la cartera promotor dicha ratio se reduciría al 7,4%.

Ratios de mora y variación trimestral de dudosos

Millones de euros



Las refinanciaciones disminuyen -210 millones de euros en el tercer trimestre, -1.245 millones de euros en el último año y totalizan 1.412 millones de euros, de los cuales el 82,6% están clasificados como activos dudosos.

Las proyecciones del Grupo sitúan la ratio de mora por debajo del 9% a finales de año y en torno al 5% en 2018 (frente al 20,1% de diciembre de 2015).

Entradas y salidas de dudosos

Millones de euros



Coberturas

	Dudosos	Dudosos menos		Ratio de cobertura	Garantías*
		Correcciones de valor por deterioro	correcciones de valor por deterioro		
Crédito a Administraciones Públicas	3	2	2	47%	
Crédito a Sectores Privados	2.327	1.064	1.263	46%	1.551
Financiación de Actividades Productivas	1.497	800	696	53%	882
Promoción	760	428	331	56%	480
Construcción no relacionada con la promoción	9	4	5	44%	6
Otras empresas	728	368	360	51%	396
Grandes empresas	169	110	59	65%	58
Pymes y autónomos	559	258	301	46%	338
Financiación a Personas Físicas	825	262	563	32%	668
Adquisición y rehabilitación de viviendas	782	226	556	29%	667
Consumo y otros	44	36	8	82%	1
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	5	1	4		1
TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO	2.330	1.065	1.265	46%	1.551

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

En el tercer trimestre del año se decidió un cambio de estrategia en la gestión de activos improductivos del Grupo, encaminado a acelerar su salida del balance.

Como primer paso de esta estrategia se firmó un acuerdo con Haya Real Estate para la gestión en exclusiva de los activos inmobiliarios en los próximos siete años. El acuerdo pretende incrementar el ritmo de ventas y alquileres, al dotar a esta rama del negocio de una gestión más profesional, de la mano de uno de los principales expertos y más activos operadores del mercado nacional.

Un segundo paso fue el recalibrado de los modelos de cálculo de provisiones en el mes de septiembre, para adaptarlos a la nueva estrategia del Grupo. El resultado ha sido un incremento trimestral de la cobertura del crédito de 5,5 p.p. hasta situarla en el 46%, y un incremento trimestral de la cobertura de adjudicados de 13,2 p.p hasta el 53%.

La cartera de créditos dudosos cuenta adicionalmente con un alto nivel de colateralización. El último valor de tasación de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) representa un 123% de los dudosos menos las correcciones de valor por deterioro.

Así mismo, el Grupo Liberbank no computa entre las coberturas, ni las quitas, ni los fallidos que surgen de los procesos de adjudicación. Considerando esos importes resultaría un incremento de coberturas de aproximadamente 6,3 p.p.

Con todo ello el Grupo espera reducir la cartera de activos improductivos por encima de los 800 millones de euros en la segunda mitad del año, incluyendo ventas minoristas y mayoristas.

En el tercer trimestre las ventas minoristas de adjudicados registran un nuevo record de 209 millones de euros (de deuda bruta incluyendo inversiones inmobiliarias). En el conjunto del año totalizan 442 millones (de deuda bruta incluyendo inversiones inmobiliarias) con resultados de ventas positivos de 3 millones de euros. Se aprecia una reactivación de las ventas de suelos, que suponen cerca del 35% de las ventas del año y el 36% de las ventas del tercer trimestre, incluyendo inversiones inmobiliarias.

En cuanto a las operaciones mayoristas, en el mes de octubre se ha cerrado un acuerdo que supondrá la salida del balance de una cartera de 602 millones de euros (de deuda bruta) con un impacto en resultados que está ya incorporado en las cuentas de septiembre. Tras dicha operación, la deuda bruta del total de activos no corrientes en venta ascenderá a 2.535 millones de euros, con un porcentaje de cobertura del 52%.

Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Valor Bruto, millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	1.150	1.071	909	7,4%	26,5%
Viviendas en construcción	478	480	439	-0,4%	8,9%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	401	402	443	-0,4%	-9,6%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	1.109	1.162	988	-4,6%	12,2%
TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS	3.137	3.115	2.780	0,7%	12,9%
<i>del que sin traspasos desde Inv. Inmobiliarias</i>	<i>3.044</i>	<i>3.115</i>	<i>2.780</i>	<i>-2,3%</i>	<i>9,5%</i>
Correcciones de valor por deterioro	1.673	1.233	1.175	35,7%	42,5%
TOTAL ADJUDICADOS NETO	1.464	1.881	1.605	-22,2%	-8,8%

Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	variación trimestral	variación anual
Dudosos	2.330	2.556	3.829	-225	-1.499
Correcciones de valor por deterioro	1.065	1.027	1.374	38	-309
Ratio cobertura de dudosos	46%	40%	36%	6%	10%
Adjudicados	3.137	3.115	2.780	22	357
Correcciones de valor por deterioro	1.673	1.233	1.175	440	499
Ratio cobertura de adjudicados	53%	40%	45%	14%	8%
Ratio cobertura de activos improductivos (dudosos + adjudicados)	50%	40%	39%	10%	12%

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	30/09/2017	30/09/2016	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	378	461	-18,0%
Intereses y cargas asimiladas	76	123	-38,4%
MARGEN DE INTERESES	303	339	-10,7%
Rendimiento de instrumentos de capital	2	3	-46,1%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	29	20	42,6%
Comisiones netas	130	137	-5,2%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	60	267	-77,6%
Otros productos de explotación (neto)	-23	-22	5,7%
MARGEN BRUTO	500	744	-32,9%
Gastos de administración	292	299	-2,2%
Gastos de personal	186	185	0,5%
Otros gastos generales de administración	106	113	-6,4%
Amortización	25	27	-8,7%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	182	418	-56,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	-20	25	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	232	203	14,1%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-1	6	
Otras ganancias / pérdidas	-434	-64	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-463	121	
Impuesto sobre beneficios	-149	30	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-314	90	
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	-270	100	

Fuente: Cuenta pública consolidada.

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017
Intereses y rendimientos asimilados	146	144	130	124	124
Intereses y cargas asimiladas	35	28	28	24	23
MARGEN DE INTERESES	111	116	102	100	100
Rendimiento de instrumentos de capital	2	0	0	1	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	0	3	2	23	4
Comisiones netas	43	45	43	46	40
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	36	78	50	5	5
Otros productos de explotación (neto)	-2	-47	-20	0	-3
MARGEN BRUTO	190	195	178	175	146
Gastos de administración	98	93	98	96	98
Gastos de personal	62	62	61	61	64
Otros gastos generales de administración	36	30	37	36	34
Amortización	10	9	11	11	3
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	83	93	69	68	45
Dotaciones a provisiones (neto)	13	108	1	-27	6
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	28	-61	22	26	184
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2	17	0	-1	0
Otras ganancias / pérdidas	1	2	-9	-33	-393
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	41	30	37	36	-537
Impuesto sobre beneficios	13	18	10	3	-163
RESULTADO DEL EJERCICIO	27	12	27	33	-374
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	27	29	32	35	-337

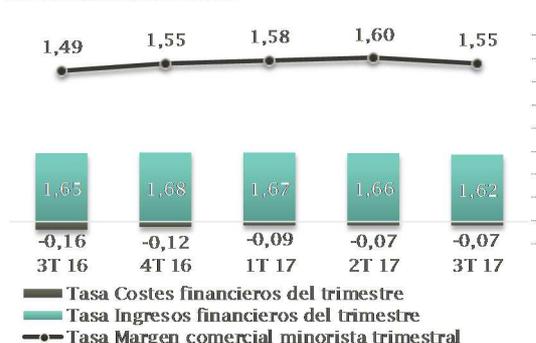
Fuente: Cuenta pública consolidada.

Aportación trimestral al margen de intereses

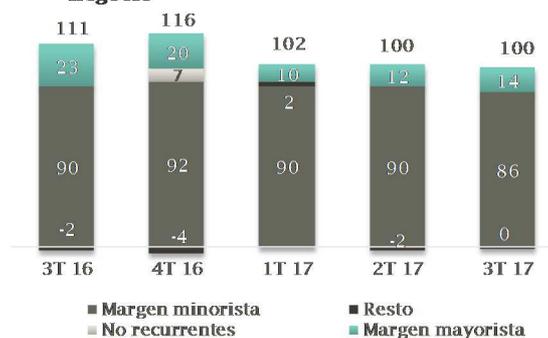
Millones de euros	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17
Ingresos financieros	146	144	130	124	124
Gastos financieros	35	28	28	24	23
MARGEN DE INTERESES	111	116 *	102	100	100

* Incluye 7M de intereses no recurrentes en el 4T16

Evolución del margen comercial minorista recurrente



Evolución del margen por líneas de negocio



El Margen de intereses se estabiliza en torno a los 100 millones de euros al trimestre. El margen comercial se sitúa en el 1,55%.

La remuneración de las nuevas imposiciones a plazo continúa en mínimos históricos. Las operaciones de septiembre, en el segmento de personas físicas, se han formalizado a un tipo medio del 0,06%.

La nueva producción de créditos contribuye positivamente al margen, con una rentabilidad media anual del 2,13%, superior a la media de la cartera performing, 1,73%. El precio medio de la nueva producción se incrementa respecto al trimestre anterior en prácticamente todas las tipologías de crédito.

Evolución trimestral del margen de intereses

	3T 2016			4T 2016			1T 2017			2T 2017			3T 2017		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	23.967	1,7	99	23.569	1,7	99	22.827	1,7	95	22.573	1,7	94	22.331	1,6	90
del que: cto. normal	19.885	1,8	92	19.843	1,8	90	19.662	1,8	90	19.780	1,8	88	19.836	1,7	86
CF minoristas	24.423	0,2	10	24.397	0,1	7	24.281	0,1	5	23.913	0,1	4	23.080	0,1	4
Vista SP	13.962	0,0	1	14.220	0,0	2	14.788	0,0	2	15.096	0,0	1	15.112	0,0	1
Plazos SP	9.166	0,4	8	8.842	0,3	6	8.234	0,2	4	7.582	0,1	3	6.736	0,2	3
Otros	1.295	0,1	0	1.335	0,1	0	1.258	0,0	0	1.235	0,1	0	1.231	0,0	0
IF mayoristas	12.676	1,3	42	12.238	1,3	38	11.004	0,9	25	10.831	0,9	23	10.542	1,0	26
del que: renta fija	12.137	1,4	42	11.169	1,4	38	9.760	1,1	26	10.036	0,9	23	9.834	1,1	26
CF mayoristas	12.384	0,6	18	11.972	0,6	17	10.690	0,6	15	11.050	0,4	11	11.622	0,4	12
Ent. de crédito	6.665	-0,3	-5	6.426	-0,3	-5	5.629	-0,3	-5	6.424	-0,4	-7	7.381	-0,4	-7
Repos SP y AAPP	268	0,0	0	196	0,0	0	201	0,0	0	147	0,0	0	47	0,0	0
Cédulas	4.925	1,7	21	4.861	1,6	20	4.429	1,5	17	3.771	1,5	14	3.575	1,5	14
Valores neg. y otros	527	2,1	3	488	2,0	2	430	3,3	4	708	2,0	4	618	3,5	5
Otros IF y CF			-2			4			2			-2			0

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

Los Resultados de entidades valoradas por el método de la participación ascienden a 29 millones de euros y proceden en su mayor parte

(18 millones de euros) de la participada Oppidum, tenedora de acciones de EDP.

Comisiones

Millones de euros	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017	% variación interanual acumuladas
COMISIONES PERCIBIDAS	46	46	48	45	48	42	-5,0%
Por riesgos contingentes	1	1	1	1	1	1	-6,2%
Por compromisos contingentes	0	0	0	1	0	0	-2,1%
Por cobros y pagos	20	20	19	19	19	19	-1,8%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	1	9,4%
Por produc. financ. no bancarios	11	11	14	14	17	12	21,1%
Otras comisiones	12	12	12	9	9	8	-34,1%
COMISIONES PAGADAS	2	2	2	2	2	2	-1,9%
COMISIONES NETAS	45	43	45	43	46	40	-5,2%
COMISIONES NETAS RECURRENTE	41	40	42	43	41	40	1,5%

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las Comisiones netas totalizan 130 millones de euros. La aportación de las comisiones recurrentes en el tercer trimestre asciende a 40 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del 1,5%.

Los Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ascienden en el año a 60 millones de euros, procedentes principalmente de ventas de renta fija (49 millones de euros).

Los resultados contabilizados como *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -23 millones de euros en el conjunto del año. En este apartado se registran la aportación al Fondo Único de Resolución (11 millones de euros), la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables (9 millones de euros), el impuesto estatal sobre depósitos (6 millones de euros) y gastos de bienes inmuebles adjudicados e inversiones inmobiliarias (24 millones de euros).

Los *Gastos de administración* se reducen ligeramente (-2,2%). Especialmente significativo es el descenso de gastos generales (-6,4%).

En relación con los gastos de personal, el pasado 21 de junio se firmó un acuerdo con los representantes de los trabajadores para poner en marcha un plan de bajas incentivadas que afectará a un máximo de 525 empleados y cuyos costes aparecen provisionados en la partida de *Dotaciones a provisiones* (52 millones de euros).

En este mismo epígrafe se registra el impacto de la actualización de provisiones relacionadas con

cláusulas suelo, realizado a la luz de la experiencia acumulada en el primer semestre, en la resolución de reclamaciones presentadas al amparo del Real Decreto Ley 1/2017. A 30 de septiembre y tras la resolución de buena parte de las reclamaciones presentadas por los clientes, se mantiene un fondo de 41 millones de euros, que de acuerdo a las estimaciones realizadas por el Banco, basadas en la opinión de sus asesores legales, le permitirá cubrir los riesgos derivados tanto de las reclamaciones en curso, como de las que se estima que puedan presentarse en el futuro.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros neto* registra un gasto de 232 millones de euros, de los cuales 171 millones son consecuencia de la recalibración de los modelos de provisiones referida anteriormente. El coste del riesgo se eleva hasta el 1,1%, si bien el coste del riesgo recurrente es muy inferior (0,3%).

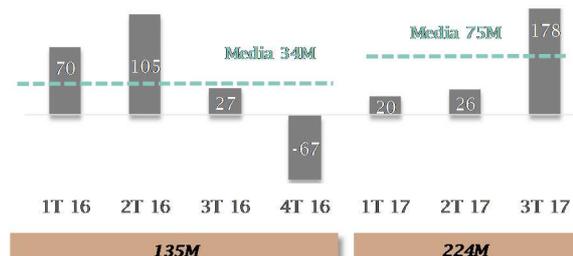
El epígrafe de *Otras ganancias y pérdidas* registra un gasto de 434 millones de euros correspondientes principalmente al saneamiento de activos no corrientes en venta, para lo que se han tenido en cuenta la recalibración de los modelos de provisiones referida anteriormente y los precios previstos de la operación de la cartera de inmuebles firmada en octubre.

El resultado atribuido a la sociedad dominante se reduce a -270 millones de euros, después de haber registrado un esfuerzo extraordinario en saneamientos próximo a los 600 millones de euros en el año.

Evolución del coste del riesgo



Saneamientos del crédito



Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	30/09/2017	30/06/2017	30/09/2016	variación trimestral	variación interanual
CET 1 COMMON EQUITY TIER 1	1.797	2.249	2.197	-452	-400
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	10,3%	12,4%	13,9%	-2,1%	-3,6%
CAPITAL NIVEL 1	1.855	2.314	2.227	-460	-372
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	10,6%	12,7%	14,1%	-2,1%	-3,5%
CAPITAL TOTAL	2.109	2.584	2.227	-475	-118
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	12,0%	14,2%	14,1%	-2,2%	-2,0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.501	18.184	15.826	-683	1.675
RATIO DE APALANCAMIENTO	5,0%	6,0%	5,5%	-0,9%	-0,5%

A pesar del esfuerzo en saneamientos, los ratios de solvencia se mantienen por encima de los niveles requeridos regulatoriamente.

Las decisiones del Banco Central Europeo y del supervisor nacional exigen a Liberbank que mantenga en 2017 un ratio de Common Equity Tier 1 del 8,25% y de capital total del 11,75%.

A 30 de septiembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 10,3%, una ratio de Capital Nivel 1 del 10,6% y una ratio de Capital Total del 12,0%. La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 9 de octubre aprobó una ampliación de capital de 500 millones de euros. De haberse llevado a cabo en septiembre y de haberse completado la venta mayorista de la cartera de inmuebles que se ha firmado en octubre los ratios de capital se situarían en el 13,4% el CET 1 y en el 15,3% el ratio de capital.

Los Activos Ponderados por Riesgo se reducen -683 millones de euros en el tercer trimestre, como resultado del descenso de créditos dudosos y del incremento de coberturas. En términos interanuales los APRs aumentan 1.675 millones de euros, a consecuencia del vencimiento del Esquema de Protección de Activos (EPA) del Banco de Castilla-La Mancha. Los activos cubiertos por el EPA ponderaban al 0% a efectos de cálculo de requerimientos de recursos propios.

El Grupo estima que la entrada en vigor de la NIIF 9 conllevará una reducción en su capital ordinario de máxima calidad ("CET 1") de entre 20 y 25 puntos básicos.

Hechos relevantes con posterioridad al cierre

Acuerdo con Bain y Oceanwood de nueva sociedad de activos inmobiliarios

Liberbank ha firmado un acuerdo vinculante, tras un proceso competitivo, para la constitución de una sociedad con Bain Capital

Credit y Oceanwood con el objeto de administrar, desarrollar y disponer una cartera de inmuebles adjudicados de Liberbank y su grupo, en la que Liberbank participará, directa o indirectamente en un 9,99 por ciento del capital. Bain Capital Credit ostentará el 80 por ciento del capital y Oceanwood el 10,01 por ciento restante.

Liberbank traspasará activos inmobiliarios con una deuda bruta contable agregada de unos 602 millones de euros, de los cuales 180 millones de euros son suelos y obras en curso, 80 millones son terciario y 342 millones de euros producto residencial.

La gestión del patrimonio integrado en la sociedad estará atribuida a Bain Capital Credit desde el cierre de la operación, previsto para antes del 31 de diciembre de 2017, una vez se cumplan las condiciones del acuerdo.

Liberbank cuenta con provisiones a septiembre de 2017 para compensar el impacto derivado de la transacción de esta cartera.

La acción

El pasado 17 de octubre, se cerró la novena ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 293.879 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 2,94 millones de fondos propios.

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 2.388.154 nuevas acciones, representativas del 0,26% del capital social de la Sociedad.

Tras la conversión de obligaciones convertibles anteriormente mencionada, el número de títulos asciende a 930.781.607.

Información de mercado	3T 2017
Número de acciones en circulación	928,393,453
Contratación media diaria (nº acciones)	1,481,573
Contratación media diaria (euros)	1,354,820
Cotización máxima (euros)	1.07
Cotización mínima (euros)	0.78
Cotización al cierre (euros)	0.78
Capitalización al cierre (millones de euro)	725,075,287

El 12 de septiembre la CNMV decidió prorrogar como máximo hasta el 30 de noviembre de 2017 la prohibición de realización de ventas en corto y operaciones similares relacionadas con acciones de Liberbank acordada el pasado 12 de junio y prorrogada el 12 de julio de 2017. Se excluyen de la prohibición, entre otras, la siguiente operación: la creación o incremento de posiciones cortas netas cuando la creación o incremento de la posición corta en acciones esté cubierta con una compra equivalente en términos de proporción en derechos de suscripción.

Respecto a la estructura accionarial, la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de Extremadura y la Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 43,9%, Aivilo Spain SL e Inmosan SA un 7,4%, Corporación Masaveu (incluyendo Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) un 5,5% y Oceanwood Capital Management y Oceanwood Opportunities Master Fund comunicaron una posición conjunta del 12,6%.

Por último mencionar que el día 9 de octubre de 2017 Liberbank celebró la Junta General Extraordinaria para la reducción del capital

social en el que acordó: i) reducir el capital social de la Sociedad desde 835.554.107,70 euros hasta 18.567.869,06 euros, con la constitución de una reserva voluntaria indisponible por el mismo importe en que queda reducido el capital social. La reducción de capital se realiza mediante la disminución del valor nominal de la totalidad de las acciones en circulación representativas del capital social de la Sociedad, fijado actualmente en 0,90 euros, a 0,02 euros por acción y ii) Aumento del capital social por un importe efectivo (nominal más prima) de 500.000.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones ordinarias de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas.

Ratings de deuda

Fitch. El 7 de abril de 2017 la agencia confirmó a Liberbank una calificación de BB a largo plazo con perspectiva estable, una calificación B a corto plazo y un Viability Rating (VR) de bb.

DBRS. El 16 de junio de 2017 la agencia ha confirmado el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) con perspectiva negativa y el rating a corto plazo en R2 middle. El pasado 11 de mayo revisó la calificación de las cédulas hipotecarias manteniéndolo en A high.

Moody's. El 8 de septiembre confirmó un rating Baseline Credit Assessment (BCA) de b1 y un rating de los depósitos y deuda senior unsecured, a largo plazo, de B1 con perspectiva estable. Se mantiene vigente el rating de las cédulas hipotecarias de junio de 2015 en el nivel de A2

Liquidez

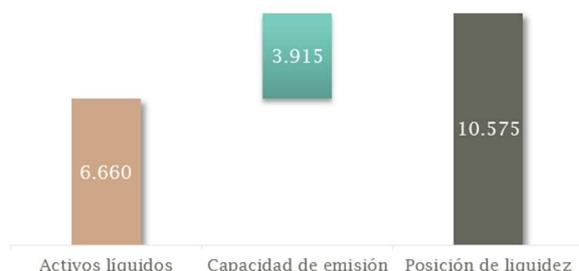
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada, de modo que la posición de liquidez del Liberbank es óptima.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que representa el porcentaje de créditos que se financia con depósitos minoristas, se sitúa en el 92%, registro sensiblemente mejor que la media del sector a diciembre de 2016 (que superaba el 100%).

La ratio LCR¹ (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 346%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 80%, y muy por encima de la media del sector a diciembre 2016 (inferior al 175%).

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 mantiene por encima del 100%.

Posición de liquidez



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 6.660 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 3.915 millones de euros.

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

Estructura de financiación



La estrategia del Grupo para 2017 en un escenario de tipos bajos y de abundancia de liquidez, es canalizar parte del ahorro de la clientela hacia productos fuera de balance, generando con ello un gap de financiación minorista negativo, que junto con los vencimientos de mercados de capitales está previsto cubrir con amortizaciones de renta fija y, en menor medida, con un aumento de la financiación interbancaria vía cesión temporal de activos.

¹ Calculado conforme a lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa el Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo

que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito.

4. 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):

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 el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público. 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.

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

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 el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado (Depósitos) del balance público, 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.

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.

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.

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 el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público.

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.

Ratio de cobertura de activos deteriorados: Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre crédito a la clientela dudoso (bruto) más activos adjudicados (brutos).

Coste del riesgo: Cociente entre pérdidas por deterioro de activos financieros (de inversiones crediticias) de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), entre crédito a la clientela (bruto).

Margen comercial: Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance).

Conciliación de indicadores de gestión con estados financieros públicos:

Cuenta de pérdidas y ganancias:

- **Comisiones netas:** incluye los epígrafes ingresos por comisiones y gastos por comisiones de la cuenta pública.
- **Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio:** 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, netas, de la cuenta pública.
- **Otros productos de explotación (neto):** incluye los epígrafes otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación de la cuenta pública.
- **Margen de explotación:** Se corresponde con la diferencia entre el margen bruto y los gastos de administración más las amortizaciones de la cuenta pública.
- **Dotación a provisiones:** Se corresponde con el epígrafe provisiones o reversión de provisiones de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos):** Se corresponde con el epígrafe Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):** Se corresponde con el epígrafe Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros de la cuenta 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 pública.
- **Resultado antes de impuestos:** Se corresponde con el epígrafe ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas de la cuenta pública.
- **Impuesto sobre beneficios:** Se corresponde con el epígrafe Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas de la cuenta pública.