



Informe financiero

Cuarto trimestre de 2013

1. Entorno macroeconómico	3
2. Principales magnitudes	7
3. Evolución financiera	9

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** en 2013 presentó un crecimiento menor que el del ejercicio anterior. Los datos de las economías avanzadas mostraron en el último trimestre una mejoría generalizada, especialmente en EEUU y Reino Unido, mientras que en la Eurozona y Japón los crecimientos fueron más discretos. En los países emergentes se produjo una gran heterogeneidad: China e India mantuvieron crecimientos robustos, mientras que Brasil y Rusia presentaron una situación más débil. Para 2014 los principales organismos internacionales prevén que la recuperación continúe, aunque de forma moderada, sobre todo gracias a las economías avanzadas.

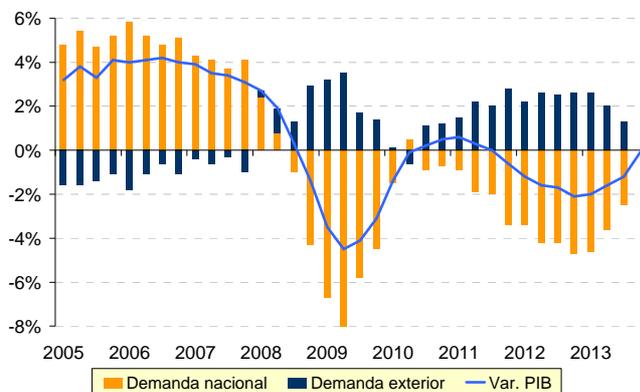
La **Eurozona** experimentó una cierta recuperación a lo largo del ejercicio, con tasas intertrimestrales próximas a 0%, pero tasas interanuales negativas (-0,3%, fuente: Eurostat). En los países centrales la evolución ha sido claramente positiva, con la excepción de Francia. Algunos países periféricos, como España, Irlanda y Portugal, mostraron una modesta recuperación, con tasas de crecimiento positivas en el tercer y cuarto trimestre, aunque las tasas de variación interanual siguen siendo negativas.

Las medidas de política fiscal aplicadas en la Eurozona, así como las soluciones adoptadas por el BCE (reducción de tipos hasta el 0,25% y estrategia de "forward guidance") y los avances hacia la unión bancaria, han contribuido a la recuperación de la confianza. Gracias a ello, en 2013 las primas de riesgo han caído un 52% en Irlanda, un 45% en España, un 37% en Grecia, un 33% en Italia y un 28% en Portugal. No obstante, la fragmentación financiera continúa siendo elevada.

En cuanto a la evolución de la **economía española**, en 2013 cayó un 1,2%. En el último trimestre del año, el PIB se situó en el -0,1% interanual (0,3% intertrimestral, fuente: INE). Esta leve mejora de la actividad se debe a una aportación menos negativa de la demanda nacional y a una aportación positiva, aunque decreciente, de la demanda externa.

PIB y aportación de la demanda

Fuente: INE



El consumo privado ha mostrado tasas interanuales negativas desde mediados de 2012 (la tasa intertrimestral de 3T2013, último dato disponible, ha sido 0,4%, fuente: INE), fundamentalmente por la situación del mercado laboral, con una tasa de paro total (26,03%, fuente: EPA) y juvenil (55,06%) en máximos de la Eurozona. No obstante, comienza a notarse un cambio de tendencia en el mercado laboral, con los primeros datos positivos de creación de empleo (primera tasa intertrimestral positiva desde 2008 con cifras desestacionalizadas).

Según el Ministerio de Economía, el saldo de la balanza comercial para el conjunto de los once primeros meses del año registró un déficit de 14.125 millones de euros, un 52% inferior al del mismo periodo del año pasado. En concreto, las exportaciones aumentaron del 5,4% en tasa interanual, mientras que las importaciones cayeron un 1,8%. La salida de la situación de recesión técnica, junto con las medidas fiscales adoptadas, deberían contribuir a resolver el problema del déficit público (-5,44% del PIB en noviembre 2013, fuente: Ministerio de Hacienda).

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

En la economía **asturiana**, los servicios y la industria son los sectores predominantes (44% y 19,2% del valor añadido bruto regional, VAB en 2012, último dato disponible, fuente: INE), mientras que la construcción ha tenido un desarrollo menor que en el resto del país. El ritmo de destrucción de empleo se ha moderado en 2013, lo que hace prever una ligera recuperación en 2014.

El crecimiento económico de **Cantabria** ha sido mayor que el español, apoyado en una estructura productiva muy centrada en el sector industrial (20,2% del VAB regional en 2012). Otro de los motores económicos de la región es el comercio exterior, gracias al Puerto de Santander. Como en otras Comunidades Autónomas del norte de España, la exposición inmobiliaria ha sido menor y su tasa de paro se mantiene por debajo de la media nacional (20,06% en 4T2013)

En **Castilla-La Mancha** el sector primario ha jugado tradicionalmente un papel muy importante en la economía (6,3% del VAB vs 2,3% de España), sin embargo, en los últimos años ha ido cobrando importancia el sector servicios. La construcción todavía tiene un peso significativo (10,1% del VAB regional en 2012). La mayor parte de los ajustes en el número de viviendas a la venta y sus precios están llegando a su fin, y la proximidad a Madrid es un activo a la hora de reducir un stock todavía elevado.

La actividad de **Extremadura** se encuentra marcada por el peso del sector primario (5,4% del VAB regional en 2012) y del sector público (26,3% del VAB regional en 2012). La construcción y las pequeñas y medianas empresas son importantes para esta región, que está desarrollando un comercio incipiente con Portugal y que mantiene un alto grado de terciarización.

La **Comunidad de Madrid** se ha convertido en la región más dinámica de España con un crecimiento acumulado superior a la media nacional y que la sitúa dentro del selectivo grupo de las 25 regiones más prósperas de la UE. Mantiene un claro liderazgo en inversión extranjera, con un 76,4%, y en inversión en el exterior, con más del 50% del total nacional entre 2003 y 2012. Los ajustes en la construcción están más avanzados que en otras regiones y la tasa de desempleo ha sido consistentemente menor que la media española, mostrando en los últimos trimestres un crecimiento más moderado.

La evolución del **sector financiero español** continúa marcada por el proceso de desapalancamiento del sector privado. El crédito cayó en noviembre (último dato disponible) un 12,05% interanual (fuente: Boletín Estadístico del Banco de España), debido en parte al traspaso de activos a la SAREB. Por su parte, la morosidad sigue aumentando (13,6% en diciembre para el segmento de otros sectores residentes, fuente: Banco de España) y el mercado de la vivienda presenta menores ajustes, tanto en precios, como en datos de compraventa de viviendas. Para reactivar

el crédito empresarial, el Banco de España decidió establecer en octubre una reducción de la ponderación del riesgo de los créditos concedidos a determinadas PYMES.

Por su parte, los depósitos siguen en aumento (6,3% interanual a noviembre. Fuente Boletín Estadístico del Banco de España), y la tasa de ahorro se sitúa, en 3T2013, en el 9,2% de la renta disponible, un dato similar al de 2007 (fuente:INE).

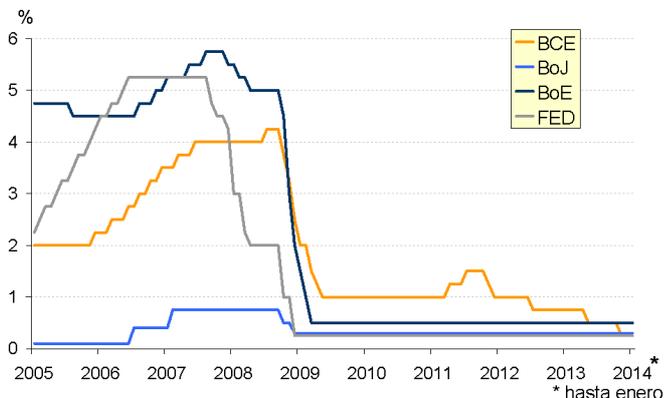
En cuanto a cambios regulatorios, la Ley de Cajas de Ahorros y Fundaciones, publicada en diciembre, introduce novedades destacables, ya que establece que las cajas que ejerzan su actividad mediante un banco o que tengan una participación en una entidad de al menos un 10 % deberán transformarse en fundaciones bancarias antes de finales de 2014.

Para fortalecer la confianza en el sector, en noviembre comenzó el ejercicio de evaluación global ("Comprehensive Assessment") de las entidades de crédito, desarrollado por el BCE, que incluye un análisis de los riesgos clave ("Supervisory Risk Assessment"), un ejercicio de revisión contable para analizar la calidad de los activos bancarios ("Asset Quality Review") y la posterior prueba de resistencia ("stress test"), que se llevará a cabo en colaboración con la Autoridad Bancaria Europea (EBA) y representan el punto de partida del primer pilar de la unión bancaria.

El Consejo Europeo del 19 y 20 de diciembre dio nuevos pasos en la construcción de la unión bancaria, al lograr un acuerdo de orientación general para la creación del mecanismo único de resolución. El segundo pilar de la unión bancaria constará de una única autoridad (la Junta de Resolución) y tendrá el respaldo financiero de un único fondo (el Fondo de Resolución). Este fondo se nutrirá de contribuciones de la banca y, de una manera progresiva a lo largo de diez años, su saldo se mutualizará, perderá su carácter nacional y se podrá utilizar para la resolución de entidades independientemente del país de origen de las contribuciones.

En la reunión del 5 de diciembre, el Consejo de Gobierno del BCE decidió mantener el tipo de interés de las operaciones principales de financiación en el 0,25 %. A su vez, el Consejo confirmó las orientaciones sobre el curso futuro de la política monetaria anunciadas en julio, esto es, su expectativa de que los tipos de interés oficiales se mantengan en sus actuales niveles, o más bajos, por un período prolongado.

Tipos de interés oficiales
Fuente: Bancos Centrales



Respecto a las bolsas internacionales, el año 2013 se ha caracterizado por un comportamiento dual acusado entre las

bolsas desarrolladas y las emergentes. Entre las primeras, destacan los avances cercanos al 25% en los principales índices de Estados Unidos, Alemania y Japón, alcanzando los dos primeros nuevos máximos históricos. El Ibex 35, por su parte, ha conseguido recobrar impulso en la recta final del ejercicio para cerrar 2013 con una revalorización del 21%. Por el contrario, las bolsas de países emergentes han tenido, por lo general, una evolución pobre, lastradas por la debilidad de algunas economías y las salidas de capitales.

De cara a 2014, las perspectivas para la renta variable europea y española son moderadamente alcistas, gracias a la mejora progresiva de los indicadores macro, la evolución contenida de los tipos de interés y la recuperación de los beneficios empresariales, así como por la mejora del entorno financiero en su conjunto.

2.

Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
BALANCE			
Total Activo	44.546	46.255	-3,7%
Inversión Crediticia Bruta (1)	28.385	31.510	-9,9%
Recursos minoristas	29.358	29.105	0,9%
Fondos Propios	1.511	997	51,5%
Patrimonio Neto	1.585	1.099	44,1%
Loan to deposits (1)	97%	111%	-13,4%
CUENTA DE RESULTADOS			
Margen de Intereses	415	534	-22,4%
Margen Bruto	881	864	1,9%
Margen antes de dotaciones	418	307	36,3%
Resultado consolidado del período (2)	37	-1.933	
Resultado atribuido a la entidad dominante	48	-1.834	
Ratio de eficiencia	48%	59%	-11,3%
SOLVENCIA			
Activos ponderados por riesgo	17.098	20.717	-17,5%
Capital principal	10,4%	4,6%	5,8%
Tier 1	10,4%	5,2%	5,2%
Ratio de solvencia	10,4%	7,8%	2,6%
GESTIÓN DEL RIESGO (1)			
Riesgos dudosos	2.541	1.800	41,2%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	6.043	5.541	9,1%
Fondos de Insolvencias	1.082	782	38,2%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos protegidos por el EPA)	2.693	2.663	1,1%
Adjudicados (netos sin EPA)	214	146	45,9%
Ratio de morosidad	10,4%	6,7%	3,7%
Ratio de morosidad (incluyendo activos protegidos por el EPA)	21,3%	17,6%	3,7%
Ratio de cobertura	44,6%	48,1%	-3,5%
Ratio de cobertura cartera EPA (incluidos inmuebles y fallidos)	52,5%	55,4%	-2,9%
OTROS DATOS			
Empleados	5.456	5.896	-7,5%
FTEs	4.059	5.225	-22,3%
Oficinas nacionales	1.072	1.158	-7,4%
Cajeros	1.403	1.464	-4,2%

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

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

(1) Los datos de 31/12/2012 excluyen riesgos transferidos a la SAREB.

(2) Los resultados de 2012 incluyen 3.101 millones de euros de saneamientos extraordinarios.

3.

Evolución financiera

Balance público consolidado

Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
Tesorería y Entidades de Crédito	692	742	-6,7%
Crédito a la Clientela	26.380	29.052	-9,2%
Cartera de Renta Fija	12.433	8.081	53,9%
Instrumentos de Capital	474	1.265	-62,6%
Derivados	108	168	-35,8%
Activos no corrientes en venta	1.366	3.843	-64,5%
del que activo material adjudicado	1.337	2.412	-44,5%
Participaciones	312	116	170,2%
Inmovilizado material e inmaterial	747	786	-5,0%
Resto Activos	2.036	2.204	-7,6%
TOTAL ACTIVO	44.546	46.255	-3,7%
Depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	5.408	5.351	1,1%
Depósitos de la Clientela	34.941	35.371	-1,2%
Bonos y pagarés	1.345	2.402	-44,0%
Pasivos subordinados	450	860	-47,7%
Otros pasivos financieros	214	346	-37,9%
Derivados	85	66	28,1%
Otros Pasivos	519	760	-31,7%
TOTAL PASIVO	42.962	45.156	-4,9%
Capital y reservas	1.463	2.831	-48,3%
Resultado atribuido a la dominante	48	-1.834	
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	-20	-5	
Intereses minoritarios	94	108	-12,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.585	1.099	44,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	44.546	46.255	-3,7%

La estructura del balance se ha visto alterada en 2013 por el traspaso de activos a la Sociedad de Gestión de Activos Inmobiliarios procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), la ejecución del canje de instrumentos híbridos y pasivos subordinados y las desinversiones en renta variable.

El traspaso de activos a la SAREB, materializado el pasado 28 de febrero, supuso una reducción de los activos no corrientes en venta por 2.918 millones de euros, (2.140 millones de créditos netos y 778 millones de adjudicados). A cambio se recibieron bonos con una rentabilidad media de Euribor 3 meses más 190 p.b. y un vencimiento medio de 2 años.

El canje de pasivos subordinados del pasado mes de abril, tuvo como resultado la conversión de 866 millones de euros de deuda subordinada y participaciones preferentes, en 467 millones de euros de fondos propios, 329 millones de obligaciones convertibles (de los cuales 18 millones se convirtieron en acciones en el mes de noviembre) y 16 millones de imposiciones a plazo. Además, los pasivos

subordinados se incrementaron en 124 millones de euros por las Obligaciones subordinadas convertibles suscritas por el FROB (que Liberbank tiene previsto amortizar en dos años).

Las desinversiones en renta variable, han contribuido a reducir los riesgos ponderados y han permitido materializar plusvalías.

En cuanto a las fuentes de financiación, su evolución ha sido dispar. Las procedentes de mercados mayoristas se han reducido notablemente por la acumulación de vencimientos y recompras anticipadas, y las procedentes de mercados minoristas se han recuperado, mostrando un crecimiento significativo especialmente en la segunda mitad del año.

El crecimiento de depósitos minoristas y el descenso del crédito, han permitido una notable mejora de la ratio "Loan to Deposits" que se sitúa en el 97%.

Por último señalar que el resultado atribuido al Grupo asciende a 48 millones de euros.

Recursos

Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
RECURSOS MINORISTAS	29.358	* 29.105	0,9%
RECURSOS MINORISTAS EN BALANCE	25.452	25.272	0,7%
Administraciones públicas	1.072	895	19,7%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	24.031	23.958	0,3%
Vista	11.558	11.566	-0,1%
Plazo	12.162	12.009	1,3%
Otros (pagarés y cesiones)	311	383	-18,8%
Acreedores no residentes	350	418	-16,3%
RECURSOS MINORISTAS FUERA DE BALANCE	3.905	3.833	1,9%
Fondos de Inversión	1.225	1.300	-5,8%
Planes de Pensiones	1.560	1.524	2,4%
Seguros de ahorro	1.121	1.010	11,0%
RECURSOS MAYORISTAS (mercados de capitales)	7.942	9.247	-14,1%
Cédulas no retenidas	6.706	7.123	-5,9%
Bonos y EMTNs	1.053	2.092	-49,7%
Pagarés mayoristas	182	31	484,2%
TOTAL RECURSOS	37.299	38.352	-2,7%

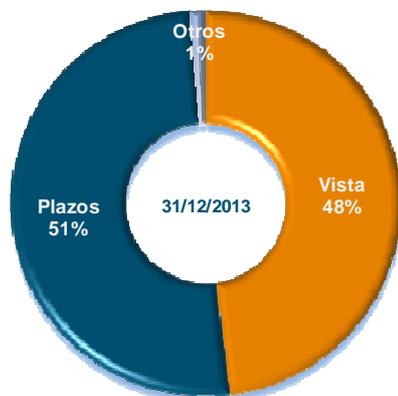
*No se incluye la deuda subordinada en poder de clientes, objeto de conversión en el proceso de canje de híbridos.

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

Los recursos minoristas muestran al cierre de ejercicio un crecimiento cercano al 1%, que ha ido evolucionando positivamente a lo largo del año, pues las tasas de variación interanual (no afectadas por factores estacionales), se han recuperado desde el -3,1% del primer trimestre del año, al +0,9% del último trimestre.

Especialmente positivo ha sido el comportamiento de los depósitos a plazo, con un incremento anual del +1,3% (+472 millones de euros en el cuarto trimestre), fruto de un

Recursos minoristas en balance de Otros sectores residentes



importante esfuerzo comercial. Los costes de estos plazos han continuado descendiendo, dando lugar a un escenario más favorable para la recuperación del margen de intereses.

Los recursos mayoristas caen un 14%, reduciendo con ello la dependencia de los mercados de capitales, en línea con la estrategia del Grupo.

Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
INVERSIÓN CREDITICIA	28.385	31.510	-9,9%
del que Riesgos EPA	3.932	4.623	-14,9%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	24.452	26.887	-9,1%

Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.339	1.887	-29,0%
CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS	23.113	25.000	-7,5%
Financiación de Actividades Productivas	6.525	7.405	-11,9%
Promoción	553	548	0,9%
Construcción no relacionada con promoción	306	372	-17,9%
Otras empresas	5.666	6.485	-12,6%
Financiación a Personas Físicas	16.272	17.325	-6,1%
Adquisición y rehabilitación viviendas	15.519	16.397	-5,4%
Consumo y otros	754	928	-18,8%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	316	269	17,5%
INVERSIÓN CREDITICIA	24.452	26.887	-9,1%
del que: Activos Dudosos	2.541	1.800	41,2%

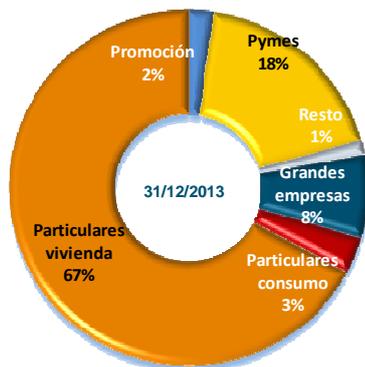
Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas

Tras la transferencia de activos a la SAREB ha cambiado notablemente el perfil de riesgos del Grupo. En torno al 70% de la cartera de créditos no EPA corresponde a riesgos de particulares mientras que el sector de la promoción representa tan solo el 2% del crédito bruto.

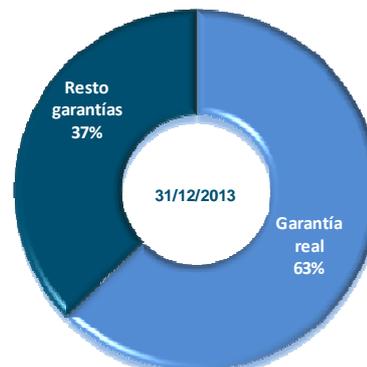
El crédito se reduce en el año un 9,1%, debido al desapalancamiento generalizado del sistema y la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte del sector público.

En el año se han formalizado 33.463 operaciones de riesgo por un montante total de 1.563 millones de euros. El 45% de dicho importe financia actividades productivas diferentes de la construcción y promoción inmobiliaria, el 27% corresponde a operaciones de particulares y el 24% a operaciones de Administraciones Públicas.

Detalle Inversión crediticia bruta privada sin EPA por sectores



Detalle Inversión crediticia bruta privada sin EPA por garantías



Activos Dudosos

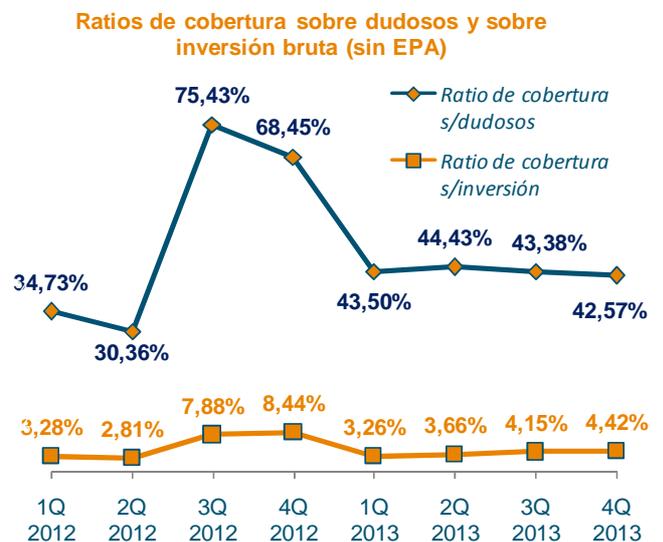
Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
Liberbank sin EPA	2.541	1.800	41,2%
EPA	3.502	3.742	-6,4%
TOTAL	6.043	5.541	9,1%

Los datos del 31/12/2012 excluyen la cartera de riesgos transferida a la SAREB

Análisis del riesgo crediticio (sin EPA)

Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	31/12/2013	Var. Año	31/12/2013	Var. Año	31/12/2013	Var. Año
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	1.678	513	25,7%	9,5%	50,2%	-3,6%
Promoción	281	8	50,8%	4,7%	62,0%	-11,0%
Construcción no relacionada con la promoción	160	11	52,4%	11,5%	75,5%	17,9%
Otras empresas	1.238	494	21,8%	10,0%	44,3%	-1,7%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	843	236	5,1%	1,6%	28,3%	5,3%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	780	220	5,0%	1,6%	23,6%	4,6%
Consumo y otros	62	16	5,7%	0,6%	87,1%	16,2%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	20	-8	1,5%	0,3%		
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES PRIVADOS	2.541	741	10,4%	3,7%	42,6%	-0,9%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas



* Una vez eliminada la cartera traspasada a la SAREB el ratio de mora de 31/12/2012 se sitúa en el 6,7% y la cobertura el 43,5%.

Se ralentiza el ritmo de crecimiento de los activos dudosos, incluso a pesar de los nuevos criterios en la clasificación contable de las refinanciaciones. La ratio de mora se sitúa en el 10,39%, por debajo de la media del sector bancario (12,5% en noviembre. Fuente: Banco de España).

Los riesgos de particulares, que representan la mayor parte de la cartera, mantienen una morosidad significativamente inferior, del 5,1%.

El nivel de cobertura se sitúa en el 42,6%, y está condicionado por el elevado peso de la cartera de hipotecas que, teniendo en cuenta las garantías, requiere un nivel de provisiones menor. La cartera EPA que asciende a 6.220 millones de euros (incluyendo préstamos y créditos, fallidos, activos adjudicados y avales) cuenta con una cobertura total del 52,5%.

Pérdidas y ganancias

<i>Millones de euros</i>	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
Intereses y rendimientos asimilados	1.088	1.413	-23,0%
Intereses y cargas asimiladas	673	879	-23,4%
MARGEN DE INTERESES	415	534	-22,4%
Rendimiento de instrumentos de capital	8	64	-87,2%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	38	4	
Comisiones netas	215	235	-8,3%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	247	33	
Otros productos de explotación (neto)	-42	-6	
MARGEN BRUTO	881	864	1,9%
Gastos de administración	423	512	-17,5%
Gastos de personal	272	338	-19,4%
Otros gastos generales de administración	150	174	-13,9%
Amortización	41	46	-10,6%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	418	307	36,3%
Dotaciones a provisiones (neto)	-24	42	
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	465	2.182	-78,7%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1	47	-97,8%
Otras ganancias / perdidas	16	-833	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-9	-2.797	-99,7%
Impuesto sobre beneficios	-46	-865	-94,7%
RESULTADO DEL EJERCICIO	37	-1.933	
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	48	-1.834	

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

<i>Millones de euros</i>	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013
Intereses y rendimientos asimilados	291	277	263	257
Intereses y cargas asimiladas	184	164	168	157
MARGEN DE INTERESES	107	113	95	100
Rendimiento de instrumentos de capital	4	2	3	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	1	15	6	16
Comisiones netas	74	40	44	57
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	17	115	31	84
Otros productos de explotación (neto)	-3	-6	-5	-28
MARGEN BRUTO	200	278	172	231
Gastos de administración	124	111	100	87
Gastos de personal	85	71	61	56
Otros gastos generales de administración	39	40	39	31
Amortización	11	11	10	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	65	156	62	135
Dotaciones a provisiones (neto)	0	5	10	-40
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	64	126	112	163
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	16	-16	2	-1
Otras ganancias / perdidas	37	-28	-18	24
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21	12	-80	37
Impuesto sobre beneficios	-10	-10	-34	7
RESULTADO DEL EJERCICIO	31	22	-46	30
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	33	18	-37	34

Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	1T 2012	2T 2012	3T 2012	4T 2012	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013
Ingresos financieros	383	367	347	316	291	277	263	257
Gastos financieros	242	229	207	200	184	164	168	157
MARGEN DE INTERESES	141	138	140	116	107	113*	95	100



*Incluye resultados no recurrentes

El margen de intereses se recupera en el cuarto trimestre del año, ya que el impacto de la caída de tipos de interés sobre los ingresos financieros del crédito se va agotando y al mismo

tiempo los costes financieros continúan reduciéndose, gracias a una adecuada gestión comercial de precios y a la optimización del uso de fuentes de financiación mayoristas.

	1T 2013			2T 2013			3T 2013			4T 2013		
	S.medio	Tipo	IF/CF									
IF minoristas	33.132	2,54	210	31.507	2,27	178	30.509	2,19	167	29.645	2,22	165
<i>del que: cto. normal</i>	26.562	3,04	202	25.359	2,73	173	24.294	2,64	160	23.426	2,69	158
CF minoristas	24.649	1,43	88	25.151	1,34	85	25.130	1,28	81	25.603	1,25	80
Vista SP	11.517	0,15	4	11.764	0,15	4	11.692	0,11	3	11.808	0,12	4
Plazos SP	12.284	2,61	80	12.269	2,50	77	12.418	2,40	75	12.710	2,22	71
Otros	848	1,62	3	1.118	1,21	3	1.020	1,10	3	1.085	2,17	6
IF mayoristas	10.907	2,87	78	12.885	2,89	93	13.315	2,86	95	13.446	2,76	93
<i>del que: renta fija</i>	10.169	2,98	76	12.200	2,97	91	12.721	2,93	93	12.513	2,93	92
CF mayoristas	18.477	1,94	90	18.231	1,83	83	17.707	1,91	84	16.588	1,79	74
Ent. de crédito	6.366	0,81	13	6.969	0,51	9	6.698	0,62	10	6.594	0,46	8
Repos SP y AAPP	276	2,23	2	258	3,04	2	331	2,39	2	330	2,37	2
Cédulas	8.615	2,28	49	8.394	2,21	46	8.402	2,20	46	7.770	2,26	44
Otros IF y CF			-4			9			-3			-3

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



Fuente: elaboración propia



Fuente: Estados I1 e I2 de Liberbank y BCLM

Los márgenes de la nueva producción mejoran los de la cartera, tanto en la inversión como en los depósitos a plazo de clientes.

Los costes mayoristas se reducen a medida que se van produciendo amortizaciones y recompras, y gracias a las coberturas constituidas sobre las cédulas hipotecarias.

Comisiones

Millones de euros	1T 2013	2T 2013	3T 2013	4T 2013	Acumulado a: 31/12/2013	Acumulado a: 31/12/2012	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	82	47	51	70	250	266	-6,1%
Por riesgos contingentes	3	2	2	2	10	12	-19,6%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	3	5	-34,4%
Por cambio de divisas	0	0	0	0	0	0	-48,4%
Por cobros y pagos	23	23	24	23	92	101	-8,3%
Por servicio de valores	3	1	2	14	19	8	130,3%
Por productos financieros no bancarios	40	8	9	23	80	45	79,8%
Otras comisiones	13	12	12	8	45	95	-52,6%
COMISIONES PAGADAS	8	7	7	13	35	31	10,6%
COMISIONES NETAS	74	40	44	57	215	235	-8,3%

Fuente: CPC y elaboración propia

Las **comisiones** ascienden a 215 millones de euros y experimentan un descenso interanual del 8,3%. Tanto las comisiones de 2013 como las de 2012 registran importes de carácter no recurrente (24 millones de euros en 2013 y 25 millones en 2012).

Las participaciones en diversas sociedades han agregado unos resultados, entre **dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación**, de 46 millones de euros, 22 millones menos que en el año anterior, debido a desinversiones en renta variable (-595 millones de euros).

Los **resultados por operaciones financieras** ascienden a 247 millones de euros, e incluyen 54 millones procedentes del canje de instrumentos híbridos, a los que se añaden otros 193 millones de euros que mayoritariamente surgen al aprovechar las oportunidades de mercado para materializar plusvalías en la venta de activos financieros disponibles para la venta.

Los **gastos de personal y generales** absorben el 48% del margen bruto y se reducen un 17,5%, pero aún no reflejan la

totalidad de los ahorros generados por la firma de un acuerdo laboral alcanzado con la representación legal de los trabajadores. Este acuerdo permitirá reducir los costes laborales un 25% (en base anual), y contribuirá a mejorar la eficiencia del Grupo.

Los **saneamientos** del Grupo ascienden a 465 millones de euros. 41 millones corresponden a la cartera de valores y 424 a créditos, (de los cuales 50 millones de euros corresponden a requerimientos derivados del cambio de criterio en la clasificación contable de las refinanciaciones). Con ellos se completa un importante esfuerzo en saneamientos, realizado en los dos últimos años, que permite tener provisionada la mayor parte de la pérdida esperada de la cartera crediticia, estimada por Oliver Wyman.

El **resultado atribuido a la dominante** asciende a 48 millones.

Solvencia

Millones de euros	31/12/2013	31/12/2012	% variación anual
CAPITAL PRINCIPAL	1.776	954	86,2%
Capital Principal (%)	10,4%	4,6%	5,8%
TIER 1	1.777	1.073	65,6%
Total recursos propios TIER 1 (%)	10,4%	5,2%	5,2%
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.777	1.616	9,9%
Ratio de Solvencia (%)	10,4%	7,8%	2,6%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	17.098	20.717	-17,5%

El Plan de Recapitalización y Reestructuración, aprobado por el Banco de España y la Comisión Europea, los días 19 y 20 de diciembre de 2012, concretó las medidas que se pondrían en marcha, a lo largo del ejercicio 2013, al objeto de cubrir los requerimientos de capital que serían necesarios, de llegar a producirse un escenario macroeconómico adverso, cuantificados en 1.198 millones de euros, por la consultora Oliver Wyman.

Las palancas puestas en marcha para lograr estos recursos propios adicionales, fueron las siguientes:

- Plan de desinversiones, llevado a cabo a lo largo de 2012 y 2013.
- Traspaso de activos a la SAREB, en febrero de 2013.
- Suscripción por el FROB, en marzo de 2013, de 124 millones de euros de títulos convertibles.
- Canje de instrumentos híbridos y pasivos subordinados, materializada el pasado mes de abril.

Estas palancas unidas a la generación de resultados del ejercicio y a la optimización de los activos ponderados por riesgo, han permitido alcanzar la cifra de recursos propios computables de 1.777 millones de euros, y una ratio de capital principal del 10,4%, dando pleno cumplimiento, en el plazo

establecido por el Plan de Recapitalización, a los requerimientos legales de solvencia.

De acuerdo a la normativa de Basilea III que entra en vigor el 1 de enero de 2014, el Grupo Liberbank estima que habría alcanzado un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 del 8,7% (mínimo regulatorio del 4,5%), una ratio de Capital Nivel 1 del 10,17% (mínimo regulatorio del 6%) y una ratio de Capital Total del 10,17% (mínimo regulatorio del 8%).

El pasado 16 de mayo, **la acción** del Grupo comenzó a cotizar en el mercado secundario a través de un proceso conocido como 'Listing'. Además de conseguir un mejor acceso a capital privado, la salida a Bolsa permite mejorar el nivel de transparencia del Grupo, alineando la gestión con los objetivos de los accionistas.

La acción de Liberbank cerró el cuarto trimestre del año en 0,72 euros, lo que supone un aumento del 37% respecto al cierre de septiembre y del 80% respecto al precio fijado en el *Sales Facility* (0,40 euros). El volumen medio de contratación diaria de Liberbank se ha situado en 3,3 millones de títulos. Al cierre del ejercicio la capitalización de Liberbank se situaba en 1.039 millones de euros.

Respecto a la estructura accionarial, Caja Asturias controla un 45,72%, Caja Extremadura un 13,85% y Caja Cantabria un 9,70% de las acciones de Liberbank.

Información de mercado	4T 2013
Numero de acciones en circulación	1.443.583.076
Contratación media diaria (nº acciones)	3.320.084
Contratación media diaria (euros)	2.059.912
Cotización máxima (euros)	0,720
Cotización mínima (euros)	0,535
Cotización al cierre (euros)	0,720
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.039