

# **Liberbank**

## **Informe financiero**

Cuarto trimestre de 2018

## Índice

1.	Entorno macroeconómico .....	3
2.	Hechos destacados .....	5
3.	Principales magnitudes .....	6
4.	Evolución financiera.....	7
5.	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

La economía mundial avanzó un 3,7% en 2018, mostrando una evolución decreciente a lo largo del año. El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé para 2019 una tasa anual de crecimiento mundial del 3,5%, manteniendo de esta manera la tendencia de moderación observada en 2018.

Existen riesgos que pueden poner en cuestión el avance de la economía mundial, entre ellos las crecientes barreras comerciales, la incertidumbre política en relación al Brexit y el endurecimiento de las condiciones financieras, especialmente en las economías desarrolladas.

En este contexto los mercados financieros cerraron 2018 con correcciones significativas, elevada volatilidad e incrementos de las primas de riesgo, que han llevado a catalogar el ejercicio como el peor de la última década.

Por geografías, en EE.UU. la economía mantiene un evolución sólida, registrando un crecimiento del 0,9% en el tercer trimestre de 2018 (3,0% interanual). El mercado laboral alcanza prácticamente el pleno empleo (con una tasa de paro en mínimos desde 1969). Diversos indicadores de confianza anticipan un crecimiento robusto, no obstante, en diciembre los mercados financieros mostraron signos de preocupación ante las crecientes tensiones comerciales con China, el agotamiento de los estímulos fiscales y el aplanamiento de las curvas de tipos.

En este sentido, la Reserva Federal (Fed) realizó en diciembre la cuarta subida de tipos de interés de 2018, hasta el rango 2,25%-2,50% (una más de lo esperado a principios de año), sin embargo en 2019, espera realizar dos subidas adicionales (una menos de lo anunciado en septiembre). De esta manera, el diferencial entre la rentabilidad del bono a 2 y 10 años del Tesoro de EE.UU. registra el nivel más ajustado desde 2007.

Respecto a las previsiones macroeconómicas, la Fed ha revisado en dos décimas a la baja el crecimiento del PIB en 2019, hasta el 2,4% y a medio plazo, espera que la actividad se modere progresivamente hasta el entorno del 1,5% - 2,0% en 2021.

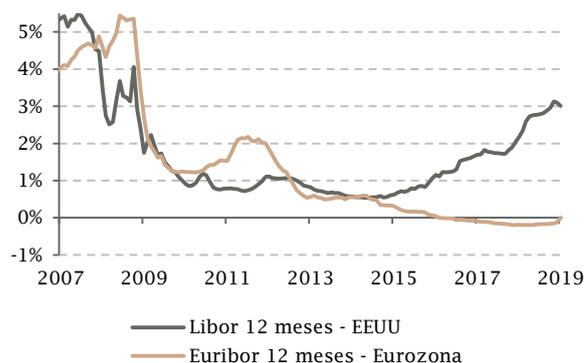
En Europa, el crecimiento del PIB se desaceleró más de lo previsto en 2018, debido a la menor contribución de la demanda externa y a factores transitorios relacionados con la industria automotriz. Así, tras registrar incrementos trimestrales del 0,4% en los dos primeros trimestres del año, creció un 0,2% en el tercero,

con caídas de la actividad en Alemania (-0,2%) e Italia (-0,1%).

Algunos indicadores adelantados muestran señales de desaceleración, sin embargo el Banco Central Europeo (BCE) no ha modificado su hoja de ruta y ha anunciado, que no seguirá vigente en 2019 el programa de compra neta de activos, si bien mantendrá su plan de reinversiones de los vencimientos de deuda un periodo prolongado. Tampoco ha habido cambios respecto a los tipos de interés, donde el BCE sostiene que se mantendrán en su nivel actual, al menos, hasta el verano de 2019. Respecto a las previsiones macroeconómicas, ha rebajado ligeramente el crecimiento esperado para 2018 hasta el 1,9%, para 2019 y 2020 hasta el 1,7%, y hasta el 1,5% para 2021.

En este entorno, el diferencial entre los tipos de interés interbancarios a ambos lados del Atlántico (EE.UU y Europa) excede los 3,2 puntos porcentuales, cifra inédita desde 1999.

### Tipos de interés interbancarios



Fuente: Thomson Reuters

### 1.2. Economía española

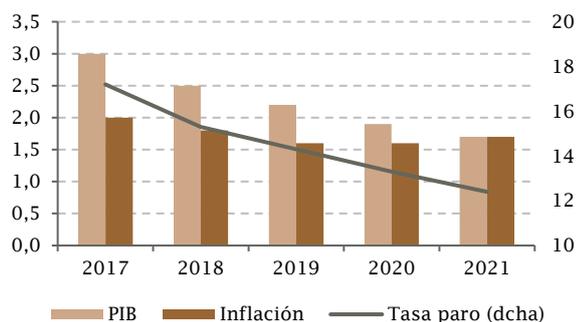
En España, los últimos datos publicados sugieren que la expansión económica continuará a un ritmo similar al observado en los primeros meses de 2018. Así, las previsiones en tiempo real de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) estiman que el crecimiento se mantendrá en el entorno del 0,7% trimestral en el último trimestre de 2018 y el primero de 2019.

A más largo plazo, las proyecciones del Banco de España (BdE) contemplan un escenario de desaceleración paulatina. En concreto se espera que, tras alcanzar un crecimiento del 2,5% en 2018, el PIB modere su avance hasta el 2,2% en 2019, el 1,9% en 2020 y el 1,7% en 2021. Esta desaceleración sería consecuencia, entre otros factores, de unas condiciones financieras relativamente menos favorables y de un contexto

de elevada incertidumbre económica y geopolítica, en el que los agentes podrían recomponer sus tasas de ahorro, que se encuentran en niveles históricamente bajos. Estas cifras son consistentes con una mejora del mercado laboral, donde se espera que continúe la reducción de la tasa de desempleo hasta situarse ligeramente por encima del 12% a finales de 2021.

### España: proyecciones macroeconómicas

Variación anual, %



Fuente: BdE

### 1.3. Sistema financiero

La banca española ha llevado a cabo en los últimos años un intenso proceso de saneamiento, recapitalización y transformación, mejorando notablemente la calidad de sus activos, su solvencia y su rentabilidad.

Los activos dudosos al sector privado han disminuido un 60% desde 2013 (fecha en la que alcanzaron su máximo histórico) y en 2018 han mantenido esa misma tendencia reduciendo la tasa de mora hasta el 6% (con datos de noviembre), 2 p.p. menos que un año atrás.

La recuperación económica ha favorecido, sin duda, esta evolución. No obstante, el volumen de activos improductivos sigue siendo elevado, y su

reducción es uno de los principales retos a los que se enfrenta el sector en los próximos años.

El saneamiento de los balances ha permitido una mejora de la rentabilidad, que ha recuperado tasas positivas, pero aún inferiores a las existentes antes de la crisis. El desapalancamiento del sector privado y el mantenimiento de un entorno de tipos bajos, también han contribuido a esta situación de bajas rentabilidades, sin embargo ambos factores están dando muestras de un cambio de tendencia.

Con datos hasta noviembre de 2018 el stock de crédito empresarial se redujo un 5,2% respecto al mismo periodo del año anterior. Por el contrario, el stock de crédito a hogares mostró tasas de crecimiento anuales positivas por primera vez desde 2010, gracias al avance del crédito al consumo. La formalización de nuevas operaciones entre enero y noviembre ha aumentado un 13,6% en hogares, gracias al crecimiento tanto del crédito para financiación de consumo como para adquisición de vivienda. Por su parte, las nuevas operaciones a sociedades no financieras se han incrementado un 8,6%.

La mejora de los niveles de rentabilidad ha sido favorecida por la contención de gastos de explotación, que se enmarca en un proceso de ajuste de la capacidad productiva, que se verá favorecido en los próximos años por la transformación digital que el sector está experimentando, y que puede llegar a reportar importantes mejoras de eficiencia, y nuevas oportunidades comerciales.

Finalmente mencionar que el sector se enfrenta a importantes cambios regulatorios cuyo objetivo es elevar la capacidad de resistencia de los sistemas bancarios frente a perturbaciones adversas y, en caso de producirse, reducir su impacto sobre la sociedad.

## 2. Hechos destacados

- 01** Crecimiento interanual de recursos de clientes  
**+5%**  
Los recursos de clientes aumentan un 5%
- 02** Crecimiento interanual del crédito performing  
**+9%**  
El crédito performing se incrementa un 9%

Empresas	Hipotecas	Consumo
+9%	+4%	+7%
- 03** Ratio de mora  
**4,94%**  
La ratio de mora baja del 5%
- 04** Ratio de NPAs  
**12,38%**  
Se alcanza el objetivo de reducción del ratio de NPAs
- 05** % cobertura de NPAs de  
**51%**  
Se han reforzado los niveles de cobertura

NPLs	Adjudicados
53%	50%
- 06** LTD  
**93%**  
Continúa la buena posición de liquidez
- 07** BAI + Resultado de operaciones interrumpidas  
**140**  
El margen de intereses crece un +11,5%, los gastos de administración se reducen un -8,0% y el coste del riesgo se sitúa en 25 p.b.
- 08** CET 1 Fully loaded  
**12,1%**  
Sólida posición de solvencia
- 09** Índice de calidad IQUOS  
**7,56**  
Mejora la calidad del servicio, medida a través de índice IQUOS que se incrementa +71 p.b. en el año
- 10** Visitas a la web  
**X2**  
Nueva banca digital. Se duplican las visitas en la web y las cuentas digitales se incrementan un +123% en el año.

## 3. Principales magnitudes

### Principales magnitudes

Millones de euros	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	% variación trimestral	% variación interanual
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	39.227	39.131	35.462	0,2%	10,6%
Inversión Crediticia Bruta performing	21.949	21.906	20.111	0,2%	9,1%
Recursos de clientes	29.628	29.307	28.328	1,1%	4,6%
Patrimonio Neto	2.831	2.836	2.683	-0,2%	5,5%
Loan to deposit	93,0%	95,8%	90,7%	-2,8%	2,3%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>					
				Aportación 4T18	
Margen de Intereses	453	335	406	117	11,5%
Margen Bruto	640	523	646	117	-0,9%
Margen antes de dotaciones	247	227	223	20	10,7%
Beneficio antes de impuestos	138	138	-454	-1	
Resultado atribuido a la entidad dominante	110	108	-259	2	
<b>SOLVENCIA</b>					
Activos ponderados por riesgo	17.060	17.214	16.827	-0,9%	1,4%
Common equity Tier 1 /CET1	13,9%	13,9%	13,4%	0,0%	0,4%
Tier 1 /Capital Nivel 1	13,9%	13,9%	13,8%	0,0%	0,1%
Ratio de solvencia	15,5%	15,4%	15,4%	0,0%	0,1%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Riesgos dudosos	1.142	1.436	1.900	-20,5%	-39,9%
Adjudicados brutos	1.960	2.136	2.538	-8,2%	-22,8%
Ratio de morosidad	4,9%	6,2%	8,6%	-1,2%	-3,7%
Ratio de cobertura de crédito	53%	52%	48%	1,4%	5,4%
Ratio de cobertura de adjudicados	50%	49%	50%	1,1%	0,5%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados del Grupo	3.798	3.933	4.139	-3,4%	-8,2%
FTEs (Liberbank, S.A.) <sup>(1)</sup>	2.759	2.777	3.077	-0,7%	-10,3%
Oficinas nacionales	679	684	771	-0,7%	-11,9%
Cajeros	1.282	1.281	1.321	0,1%	-3,0%

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 periodo anual completo.

## 4. Evolución financiera

### Balance consolidado

Millones de euros	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	678	734	1.717	-7,5%	-60,5%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	13	15	23	-11,8%	-40,7%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	172	189	0	-8,7%	
AF a VR con cambios en otro resultado global	1.796	1.997	4.800	-10,1%	-62,6%
AF a coste amortizado	31.380	31.043	23.696	1,1%	32,4%
Valores representativos de deuda	8.465	8.023	2.180	5,5%	
Préstamos y Anticipos	22.916	23.020	21.516	-0,5%	6,5%
de los que: a Clientes	22.664	22.906	21.433	-1,1%	5,7%
Derivados-contabilidad de coberturas	338	299	357	13,1%	-5,3%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	29	6	0		
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	453	401	331	12,8%	37,0%
Activos tangibles	1.142	1.135	1.071	0,6%	6,7%
Activos intangibles	139	134	126	4,1%	10,7%
Activos por impuestos y resto de activos	2.050	2.057	2.061	-0,3%	-0,5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.035	1.122	1.282	-7,8%	-19,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>39.227</b>	<b>39.131</b>	<b>35.462</b>	<b>0,2%</b>	<b>10,6%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	14	16	23	-10,0%	-38,7%
Pasivos financieros a coste amortizado	35.815	35.844	32.239	-0,1%	11,1%
Depositos	35.186	35.283	31.482	-0,3%	11,8%
Valores representativos de deuda emitidos	415	409	566	1,5%	-26,8%
Otros pasivos financieros	215	152	191	41,4%	12,6%
Derivados-contabilidad de coberturas	211	85	28		
Pasivos amparados por contratos de seguros	8	8	7	-4,8%	3,9%
Provisiones	143	154	238	-6,8%	-39,9%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	205	189	244	8,7%	-15,7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>36.397</b>	<b>36.295</b>	<b>32.779</b>	<b>0,3%</b>	<b>11,0%</b>
Intereses minoritarios	0	0	0	-2,0%	
Fondos propios	2.777	2.778	2.633	0,0%	5,5%
Otros resultados global acumulado	53	58	50	-7,0%	7,6%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.831</b>	<b>2.836</b>	<b>2.683</b>	<b>-0,2%</b>	<b>5,5%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>39.227</b>	<b>39.131</b>	<b>35.462</b>	<b>0,2%</b>	<b>10,6%</b>

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

El balance consolidado se incrementa un +0,2% en el cuarto trimestre.

Las dos principales masas de activo son los *Préstamos y anticipos a clientes* y la cartera de valores, registrada en los epígrafes de *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global* e *Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas*.

Los *Préstamos y anticipos a clientes* se reducen en el cuarto trimestre del año un -1,1%, pues a las

amortizaciones anticipadas de final de año de riesgos de empresas y administraciones públicas, se une un significativo descenso de los créditos dudosos del -20,5%. El crédito a particulares, que no está afectado por factores estacionales, mantiene un crecimiento trimestral superior al del resto del ejercicio, con un volumen de producción de nuevas operaciones que supera en un 23,7% al del ejercicio anterior.

La cartera de valores, está compuesta en un 92% por renta fija, de la que el 98% son títulos de

deuda soberana. La TIR media es del 1,2%, y tiene una duración media de 1,22 años.

Los recursos minoristas en balance, registrados en el epígrafe de *Depósitos*, presentan un crecimiento en el cuarto trimestre del +1,8%, gracias al buen comportamiento de los depósitos a la vista, con un incremento trimestral de +4,1%. Se mantiene la tendencia observada en trimestres anteriores, de trasvase de ahorro a plazo hacia productos fuera de balance, principalmente fondos de inversión, que en la parte final de año

se han visto penalizados por caídas generalizadas en los mercados financieros.

En el terreno de la financiación mayorista, las cédulas hipotecarias se han reducido 166 millones de euros debido a vencimientos en el último trimestre del año.

## Recursos

Millones de euros	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	% variación trimestral	% variación interanual
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>29.628</b>	<b>29.307</b>	<b>28.328</b>	<b>1,1%</b>	<b>4,6%</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>24.073</b>	<b>23.658</b>	<b>22.975</b>	<b>1,8%</b>	<b>4,8%</b>
Administraciones públicas	1.789	1.954	1.352	-8,5%	32,3%
Acreedores y pagarés	22.285	21.704	21.623	2,7%	3,1%
Vista	16.525	15.880	15.588	4,1%	6,0%
Plazo	5.758	5.820	5.991	-1,1%	-3,9%
Otros (pagarés)	2	3	44	-39,5%	-95,5%
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>5.555</b>	<b>5.649</b>	<b>5.354</b>	<b>-1,7%</b>	<b>3,8%</b>
Fondos de Inversión	3.066	3.136	2.816	-2,2%	8,9%
Planes de Pensiones	1.461	1.492	1.497	-2,1%	-2,4%
Seguros de ahorro	1.028	1.021	1.041	0,7%	-1,2%
<b>CESIONES TEMPORALES</b>	<b>2.789</b>	<b>2.188</b>	<b>732</b>	<b>27,5%</b>	<b>281,0%</b>
<b>VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS</b>	<b>2.729</b>	<b>2.895</b>	<b>3.589</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-24,0%</b>
Cédulas no retenidas	2.634	2.800	3.475	-6,0%	-24,2%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	0	0	19	0,0%	-100,0%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>35.147</b>	<b>34.390</b>	<b>32.650</b>	<b>2,2%</b>	<b>7,6%</b>

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

Los recursos de clientes totalizan 29.628 millones de euros y aumentan +4,6% interanual, dando signos de fortaleza en un entorno especialmente complicado. La actividad comercial ha mantenido un ritmo creciente en el cuarto trimestre. Sin tener en cuenta la depreciación de los fondos de inversión y de pensiones, por el mal comportamiento de los mercados financieros en la segunda mitad del año, el crecimiento anual se habría situado en el +5,4% (+5,1% en el trimestre anterior).

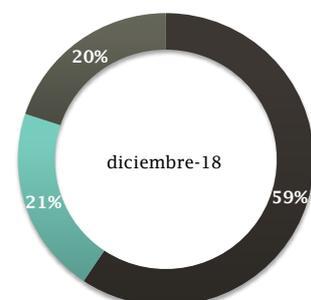
El ahorro se concentra en depósitos a la vista y fondos de inversión, que presentan tasas de crecimiento anuales del +6,0% y +8,9% respectivamente. Las suscripciones netas de fondos de inversión totalizan 452 millones en el

año y 64 millones en el cuarto trimestre (61 millones en el tercer trimestre). Los depósitos a plazo, continúan cayendo (-3,9% en el año), pero menos que en trimestres anteriores (-8,6% interanual en el tercer trimestre).

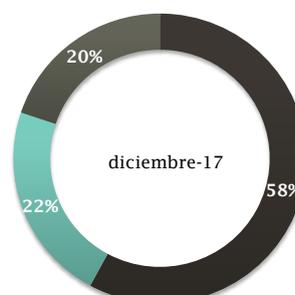
Por otro lado, en la financiación mayorista, el vencimiento de cédulas hipotecarias, cuyo saldo desciende un -24,2% en el año, contribuye a reducir el coste de financiación.

La confianza de los clientes en Liberbank para la gestión su ahorro, le permite mantener una posición de liderazgo en sus territorios naturales.

### Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

## Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	% variación trimestral	% variación interanual
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>1.658</b>	<b>1.776</b>	<b>909</b>	<b>-6,6%</b>	<b>82,5%</b>
<b>Crédito a Sectores Privados</b>	<b>20.291</b>	<b>20.131</b>	<b>19.202</b>	<b>0,8%</b>	<b>5,7%</b>
Financiación de Actividades Productivas	5.683	5.723	5.234	-0,7%	8,6%
Promoción	309	229	188	34,5%	64,3%
Otras empresas	5.374	5.494	5.046	-2,2%	6,5%
Financiación Particulares	14.288	14.087	13.664	1,4%	4,6%
Consumo y otros	803	776	750	3,4%	7,1%
Hipotecarios	13.485	13.311	12.914	1,3%	4,4%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	320	321	305	-0,1%	5,1%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>21.949</b>	<b>21.906</b>	<b>20.111</b>	<b>0,2%</b>	<b>9,1%</b>

La información comparativa se ha reexpresado conforme a la segmentación de modelos internos de capital (IRB), por lo que su distribución por categoría de exposición difiere de la publicada en informes anteriores.

La cartera crediticia performing totaliza 21.949 millones de euros y aumenta un +9,1% en términos interanuales, mientras que en el conjunto del sector financiero español continúa cayendo (-1,9% con datos de noviembre).

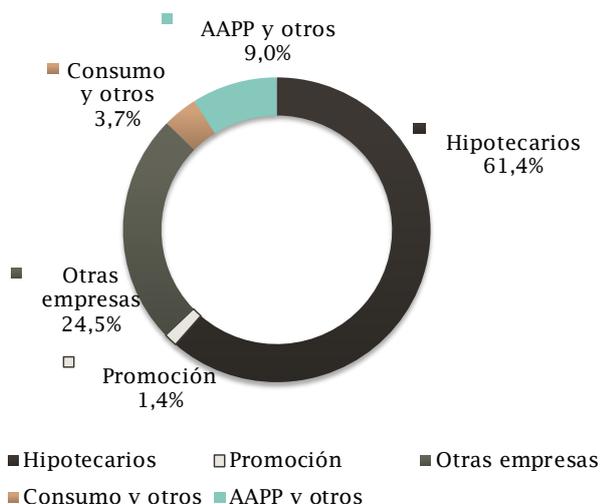
El crecimiento del cuarto trimestre (+43 millones de euros) ha sido moderado, en comparación con el del conjunto del año (+1.838 millones de euros), debido a amortizaciones singulares de operaciones de empresas y administraciones públicas, propias del final de ejercicio, y a la ralentización de las formalizaciones en el segmento de administraciones públicas, tras haber alcanzado la cuota de mercado deseada.

Evolución diferente ha tenido el crédito a particulares, que ha crecido en el cuarto trimestre (+201 millones de euros) a un ritmo

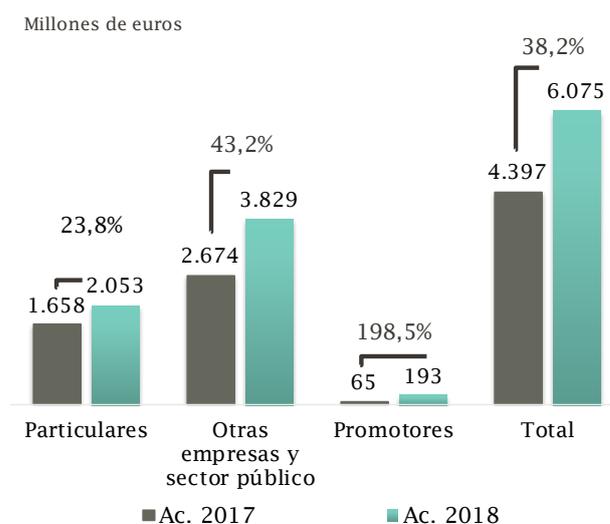
superior al del resto del año (pues la variación anual asciende a +624 millones de euros). El producto de hipotecas, uno de los principales captadores de nuevos clientes, alcanza una cuota de formalizaciones del 5,43% en noviembre, según datos del Consejo General del Notariado. Estas nuevas operaciones mantienen estándares de calidad elevados y se observa una mayor preferencia por hipotecas a tipo fijo. La LTV media de la nueva producción es el 70%.

El conjunto de nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 6.075 millones de euros, superando en 1.678 millones el registro del año anterior (+38,2% de variación interanual).

### Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores



### Formalizaciones acumuladas



## Evolución de los dudosos brutos

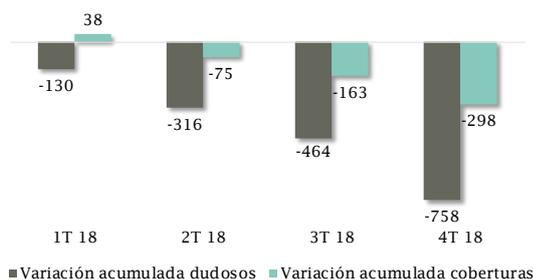
Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/12/2018	variación trimestral	variación interanual	31/12/2018	variación trimestral	variación interanual
<b>Financiación de Actividades Productivas</b>	<b>614</b>	<b>-205</b>	<b>-526</b>	<b>9,7%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-8,1%</b>
Promoción	173	-140	-357	35,9%	-21,8%	-37,9%
Otras empresas	441	-65	-168	7,6%	-0,9%	-3,2%
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>511</b>	<b>-83</b>	<b>-233</b>	<b>3,5%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-1,7%</b>
Consumo y otros	43	0	-10	5,1%	-0,2%	-1,6%
Hipotecarios	467	-83	-222	3,4%	-0,6%	-1,7%
<b>Deudores varios, AAPP y no clasificados</b>	<b>17</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>0,9%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,5%</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO</b>	<b>1.142</b>	<b>-295</b>	<b>-758</b>	<b>4,9%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-3,7%</b>

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

El crédito dudoso desciende 295 millones en el cuarto trimestre y acumula una caída de 758 millones de euros en los últimos doce meses (-39,9%).

### Variación acumulada de dudosos y coberturas en los últimos doce meses

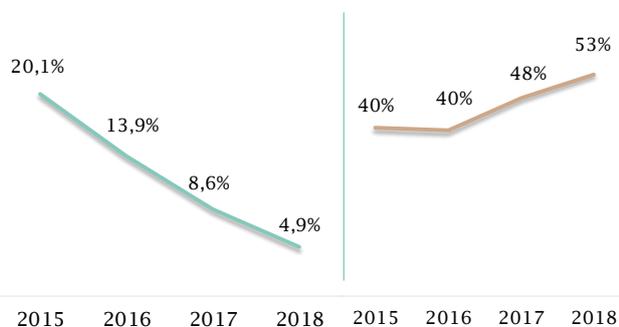
Millones de euros



La ratio de mora cae -1,21 p.p. en el cuarto trimestre y -3,69 p.p. en los últimos doce meses, hasta situarse en el 4,94%.

### Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



La ratio de cobertura se incrementa en el cuarto trimestre +1,43 p.p., situándose en el 53%, y registrando un crecimiento de +5,42 p.p. en los últimos doce meses.

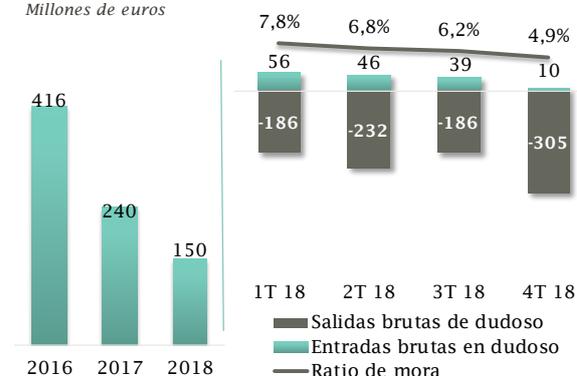
El 41% de los dudosos son hipotecas de particulares que requieren un nivel de cobertura bajo, al contar con la garantía de la vivienda.

El volumen anual de entradas en dudoso se ha reducido hasta los 150 millones (un 38% menos que en el ejercicio anterior), en línea con las previsiones del Banco.

El crédito refinanciado asciende a 571 millones de euros y representa tan solo un 2,5% de la inversión crediticia. El 72% está calificado como dudoso.

### Entradas anuales / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



## Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Dudosos menos correcciones de valor por deterioro	Ratio de cobertura	Garantías*
<b>Financiación de Actividades Productivas</b>	<b>614</b>	<b>437</b>	<b>177</b>	<b>71,1%</b>	<b>276</b>
Promoción	173	89	84	51,4%	106
Otras empresas	441	348	93	78,9%	169
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>511</b>	<b>161</b>	<b>350</b>	<b>31,5%</b>	<b>418</b>
Consumo y otros	43	39	4	90,8%	1
Hipotecarios	467	121	346	25,9%	417
<b>Deudores a la vista, AAPP y riesgos sin clasificar</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>10</b>		<b>1</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO</b>	<b>1.142</b>	<b>605</b>	<b>537</b>	<b>53%</b>	<b>694</b>

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

La información comparativa se ha reexpresado conforme a la segmentación de modelos internos de capital (IRB), por lo que su distribución por categoría de exposición difiere de la publicada en informes anteriores.

El valor de tasación de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) representa un 130% de los dudosos netos de correcciones de

valor por deterioro, lo que refleja el alto grado de colateralización de la cartera.

## Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Millones de euros	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	604	633	858	-4,7%	-29,7%
Viviendas en construcción	329	343	419	-4,3%	-21,6%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	254	240	284	6,1%	-10,4%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	774	920	977	-15,9%	-20,9%
<b>TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS</b>	<b>1.960</b>	<b>2.136</b>	<b>2.538</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-22,8%</b>

Las salidas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta, se elevan a 900 millones de euros en el año, 318 millones en el cuarto trimestre, alcanzando así el ambicioso objetivo del año, y reduciendo la cartera de adjudicados un -8,2% en el cuarto trimestre y un -22,8% en los últimos doce meses.

El 58% de las salidas corresponden a suelos, obra en curso y fincas rústicas (activos menos líquidos) y el 42% restante son viviendas.

Adicionalmente se han registrado en el año ventas de inversiones inmobiliarias con una deuda bruta de 52 millones de euros.

El conjunto de activos improductivos se reduce 1.336 millones de euros en los últimos 12 meses (-30,1%), y su nivel de coberturas se refuerza incrementándose hasta el 51% (+243 p.b en el año).

## Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	1.142	1.436	1.900	-295	-758
Adjudicados	1.960	2.136	2.538	-176	-578
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	<b>3.102</b>	<b>3.572</b>	<b>4.438</b>	<b>-471</b>	<b>-1.336</b>
<b>Ratio NPAs</b>	<b>12,4%</b>	<b>14,0%</b>	<b>18,1%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-5,7%</b>
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	605	740	903	-135	-298
<b>Ratio cobertura de dudosos</b>	<b>53%</b>	<b>52%</b>	<b>48%</b>	<b>1,4%</b>	<b>5,4%</b>
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	980	1.045	1.257	-64	-277
<b>Ratio cobertura de adjudicados</b>	<b>50%</b>	<b>49%</b>	<b>50%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)</b>	<b>51%</b>	<b>50%</b>	<b>49%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,4%</b>

## Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/12/2018	31/12/2017	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	541	505	7,1%
Intereses y cargas asimiladas	89	100	-10,7%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>453</b>	<b>406</b>	<b>11,5%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	6	2	
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	30	44	-32,6%
Comisiones netas	183	182	0,9%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	33	89	-62,7%
Otros productos de explotación (neto)	-64	-78	-17,1%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>640</b>	<b>646</b>	<b>-0,9%</b>
Gastos de administración	357	387	-8,0%
Gastos de personal	236	250	-5,5%
Otros gastos generales de administración	121	138	-12,5%
Amortización	37	36	3,3%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>247</b>	<b>223</b>	<b>10,7%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	27	7	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	58	269	-78,5%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	9	0	
Otras ganancias / pérdidas	-16	-402	-96,0%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>138</b>	<b>-454</b>	
Impuesto sobre beneficios	30	-152	
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	2	0	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>110</b>	<b>-302</b>	
Resultado atribuido a la dominante	110	-259	

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

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

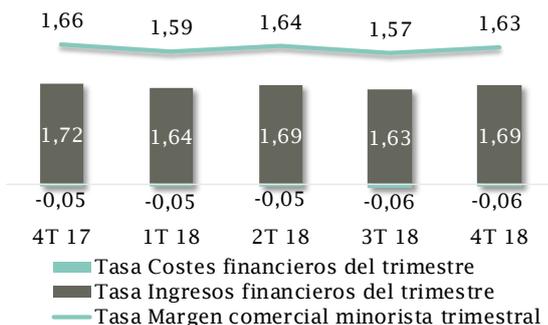
Millones de euros	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018
Intereses y rendimientos asimilados	127	127	140	135	139
Intereses y cargas asimiladas	24	23	24	21	22
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>103</b>	<b>105</b>	<b>116</b>	<b>115</b>	<b>117</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	1	0	4	0	1
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	15	2	22	2	3
Comisiones netas	52	44	48	42	49
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	30	26	3	6	-3
Otros productos de explotación (neto)	-54	-7	-3	-5	-50
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>146</b>	<b>171</b>	<b>191</b>	<b>160</b>	<b>117</b>
Gastos de administración	95	91	93	85	87
Gastos de personal	63	58	61	57	60
Otros gastos generales de administración	32	33	32	28	27
Amortización	11	9	9	9	10
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>41</b>	<b>71</b>	<b>89</b>	<b>66</b>	<b>20</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	26	5	9	8	5
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	37	17	14	13	13
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1	8	0	1	0
Otras ganancias / pérdidas	32	-1	-4	-8	-3
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8</b>	<b>41</b>	<b>62</b>	<b>36</b>	<b>-1</b>
Impuesto sobre beneficios	-3	11	7	10	2
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	0	0	-2	4
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11</b>	<b>29</b>	<b>55</b>	<b>24</b>	<b>2</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>11</b>	<b>29</b>	<b>55</b>	<b>24</b>	<b>2</b>

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

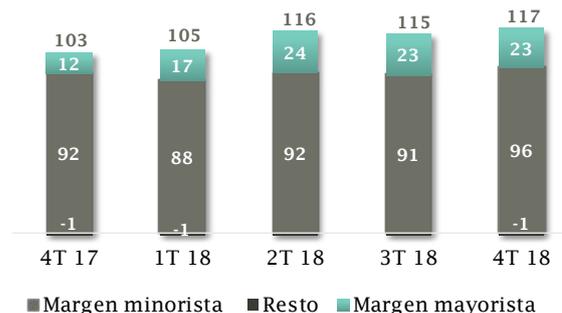
## Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	4T 17	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18
Ingresos financieros	127	127	140	135	139
Gastos financieros	24	23	24	21	22
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>103</b>	<b>105</b>	<b>116</b>	<b>115</b>	<b>117</b>

Evolución del margen comercial minorista



Evolución del margen por líneas de negocio



La buena marcha de la actividad comercial se refleja en *Margen de intereses*, que muestra un crecimiento anual del 11,5%, superando las previsiones del Banco.

El margen comercial sube hasta el 1,63% (+6 p.b.). Los costes de financiación minoristas se mantienen prácticamente estables (en 6 p.b.) y los ingresos del crédito se incrementan +6 p.b.

La contribución a este margen del cuarto trimestre es 117 millones de euros, 2,6 millones más que en el trimestre anterior, gracias a los mayores ingresos del crédito y a la reducción de costes de financiación mayoristas.

La nueva producción contribuye positivamente al margen, con una rentabilidad media del 2,27% (en créditos al sector privado), superior a la del conjunto de la cartera.

## Evolución trimestral del margen de intereses

	4T 2017			1T 2018			2T 2018			3T 2018			4T 2018		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	22.203	1,7	95	22.200	1,6	91	22.577	1,7	96	23.334	1,6	95	23.466	1,7	99
del que: cto. normal	20.009	1,7	87	20.338	1,7	87	20.792	1,8	93	21.817	1,7	93	22.125	1,7	95
CF minoristas	22.938	0,1	3	22.757	0,1	3	22.882	0,1	3	23.674	0,1	3	23.910	0,1	3
Vista SP	15.293	0,0	1	15.509	0,0	1	15.558	0,0	1	15.923	0,0	1	16.032	0,0	1
Plazos SP	6.227	0,1	2	5.946	0,1	1	5.944	0,1	2	5.935	0,1	2	5.783	0,1	2
Otros	1.418	0,0	0	1.302	0,0	0	1.380	0,0	0	1.816	0,0	0	2.096	0,0	0
IF mayoristas	9.953	1,0	25	10.064	1,2	29	10.570	1,3	35	10.690	1,2	32	10.588	1,2	31
del que: renta fija	8.964	1,1	25	9.069	1,3	29	9.410	1,5	35	9.614	1,3	32	9.675	1,3	30
CF mayoristas	10.963	0,5	13	11.081	0,4	12	11.921	0,4	11	12.118	0,3	9	11.966	0,3	8
Ent. de crédito	6.876	-0,4	-6	6.993	-0,4	-6	7.888	-0,4	-8	8.831	-0,3	-7	8.847	-0,3	-7
Repos SP y AAPP	38	0,0	0	51	0,0	0	55	0,0	0	67	0,0	0	51	0,0	0
Cédulas	3.492	1,5	13	3.475	1,5	13	3.419	1,5	13	2.800	1,5	11	2.684	1,5	10
Valores neg. y otros	557	3,8	5	561	3,8	5	558	3,9	5	420	5,0	5	384	5,6	5
Otros IF y CF			-1			-1			0			0			-1

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

## Comisiones

Millones de euros	4T 2017	1T 2018	2T 2018	3T 2018	4T 2018	% variación interanual acumuladas
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>54</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>1,3%</b>
Por riesgos contingentes	1	1	1	1	2	1,2%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	-20,9%
Por cobros y pagos	19	18	24	19	19	6,1%
Por servicio de valores	1	1	1	1	1	-6,5%
Por produc. financ. no bancarios	16	16	14	14	20	9,8%
Otras comisiones	17	9	9	8	9	-17,7%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>10,1%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>52</b>	<b>44</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>49</b>	<b>0,9%</b>
<b>COMISIONES NETAS RECURRENTE</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>45</b>	<b>4,9%</b>

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 183 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +0,9%, que se eleva hasta el +4,9% considerando comisiones recurrentes. Los servicios que impulsan este crecimiento son los seguros (+12,7% interanual, descontando ingresos no recurrentes) y los fondos de inversión (+29,3% interanual), debido a un mix más rentable de productos y al crecimiento de los activos gestionados.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 33 millones de euros, y proceden principalmente de ventas de renta fija y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -64 millones de euros. En capítulo registra la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de 38 millones de euros, la aportación al Fondo Único de Resolución (10 millones de euros), el impuesto sobre depósitos (8 millones de euros), la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables (11 millones de euros), así como otros ingresos y gastos, recurrentes y no recurrentes, procedentes de alquileres e ingresos de las filiales entre otros.

Los *Gastos de administración* se reducen (-8,0%), con caídas significativas tanto en los gastos de personal (-5,5%) como en otros gastos generales de administración (-12,5%). Los *Gastos de administración y Amortizaciones* finalizan el ejercicio en 393 millones de euros, 7 millones por debajo del objetivo de 400 millones.

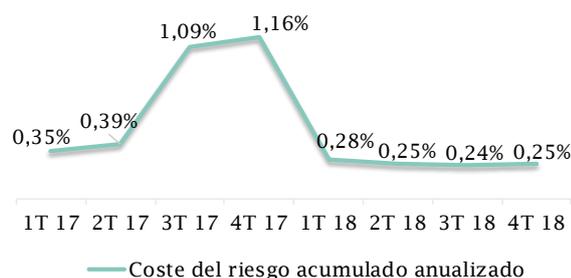
La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 27 millones de euros asociados principalmente a litigios de carácter extraordinario y a la reorganización de la Red comercial.

La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* registra los saneamientos del crédito (58 millones de euros). El coste del riesgo se sitúa en 25 p.b., en línea con las previsiones.

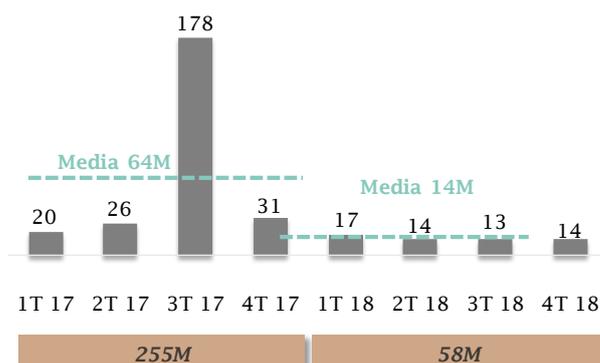
La partida de *Pérdidas por deterioro de resto de activos (neto)* asciende a 9 millones de euros por el saneamiento de inversiones inmobiliarias derivado del cambio regulatorio ocasionado por la entrada en vigor el 1 de enero de 2018, de la Circular 4/2017 del Banco de España.

Finalmente el capítulo de *Otras Ganancias/Pérdidas* registra -16 millones de euros por el saneamiento de activos no corrientes en venta, para aumentar coberturas, y por resultados de ventas.

### Evolución del coste del riesgo



### Saneamientos del crédito



## Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.368</b>	<b>2.385</b>	<b>2.261</b>	<b>-17</b>	<b>107</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,9%	13,9%	13,4%	0,0%	0,4%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.368</b>	<b>2.385</b>	<b>2.320</b>	<b>-17</b>	<b>48</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,9%	13,9%	13,8%	0,0%	0,1%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.637</b>	<b>2.654</b>	<b>2.589</b>	<b>-17</b>	<b>48</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,5%	15,4%	15,4%	0,0%	0,1%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>17.060</b>	<b>17.214</b>	<b>16.827</b>	<b>-154</b>	<b>233</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,6%</b>

Se incluyen los resultados de 2018, calculados conforme al artículo 26, apartado 2, del Reglamento (UE) no 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo y a la Decisión (UE) 2015/656 del Banco Central Europeo (BCE/2015/4). A la fecha de formulación de estas cuentas están pendientes: la solicitud del cómputo de resultados como recursos propios al Banco Central Europeo y la decisión referente a cualquier posible reparto de dividendos.

A 31 de diciembre el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,9% (+45 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 del 13,9% y una ratio de Capital Total del 15,5% (+7 p.b. de variación interanual), superando ampliamente los requerimientos a la fecha: Common Equity Tier 1 del 8,875% y ratio de capital total del 12,375%.

Los Activos Ponderados por Riesgo se reducen -154 millones en el cuarto trimestre, como resultado de la disminución de activos improductivos.

El CET 1 fully loaded y la ratio de Capital Nivel 1, teniendo en cuenta el resultado total del ejercicio, se sitúan en el 12,1% y el Capital Total en el 13,6%.

## La acción

En el cuarto trimestre no se han producido movimientos significativos en el capital social.

Información de mercado	4T 2018
Número de acciones en circulación	3.066.546
Contratación media diaria (nº acciones)	4.177.506
Contratación media diaria (euros)	1.874.976
Cotización máxima (euros)	0,48
Cotización mínima (euros)	0,37
Cotización al cierre (euros)	0,44
Capitalización al cierre (millones de euros)	1.349.280

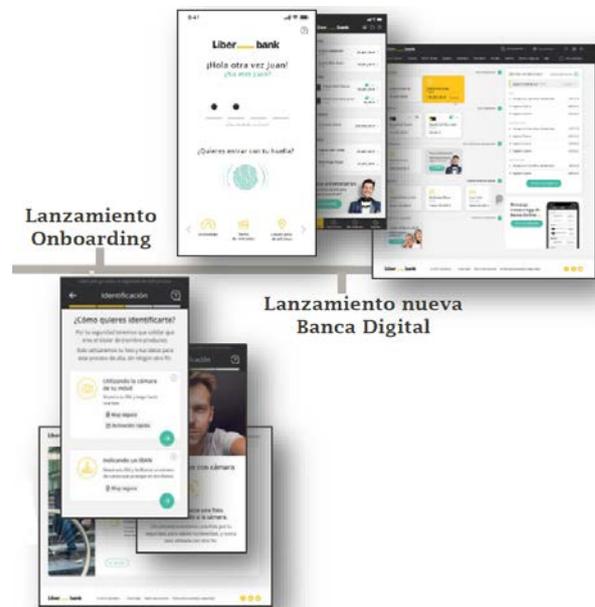
La Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Asturias junto con la Fundación Bancaria Caja de Extremadura y la Fundación Bancaria Caja Cantabria controlan un 23,2%, Oceanwood un 16,7% dividido en un 8,0% de manera directa en forma de acciones y el restante 8,7% de forma indirecta a través de instrumentos financieros. Aivilo Spain SL controla un 7,1%, Corporación Masaveu un 5,52% y Norges un 3,1%. El 44,38% restante está en manos de inversores mayoristas y minoristas.

## Hechos relevantes posteriores al cierre

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio.

## Transformación digital

El Plan de transformación Digital puesto en marcha en 2017, ha entrado en su fase decisiva con el lanzamiento del *on boarding digital* en octubre y el despliegue de la nueva Banca Digital en noviembre.



El nuevo proceso de *on boarding*, permite que un potencial cliente tramite su alta en el Banco (desde cualquier dispositivo, PC, móvil o tableta) en aproximadamente 10 minutos, mediante un *selfie* o aportando el IBAN de una cuenta de otra entidad.

La nueva versión de la Banca digital, tanto en la web como en la *app* incluye, entre otras, funcionalidades como la posibilidad de acceder a

la *app* mediante huella digital (en Android e IOS); la opción de desactivar y activar los pagos por *contactless* o las compras por internet, así como las operaciones con tarjeta fuera de la zona euro. También permite suspender el uso temporal de las tarjetas bajo determinadas circunstancias (robo, pérdidas, etc.)

Además de estas dos cuestiones claves, El plan de Transformación Digital, incluye la creación de capacidades de Marketing Digital a nivel de competencias, analítica y herramientas de gestión”, nuevas metodologías de trabajo Agile, y la creación de equipos especializados en Big Data.

Con este proyecto Liberbank adquiere nuevas competencias digitales y desarrolla nuevas formas de trabajar, poniendo al cliente en el centro de la organización, para entender en profundidad sus necesidades y demandas en relación a nuestros productos y servicios.

Otro aspecto destacado del plan de Transformación Digital son las alianzas alcanzadas con empresas de sectores en fuerte crecimiento, del ecosistema Fintech, que buscan conectar el conocimiento interno con el externo para desarrollar nuevas ideas y modelos de negocio.

En este contexto el porcentaje de clientes activos digitales del Banco crece de forma continuada. La Banca Digital cuenta ya con 466.000 clientes y el grado de utilización de las operativas digitales, alcanza en el caso de determinados servicios (como transferencias, consultas, etc) niveles próximos al 80%.

## Ratings de deuda

**Fitch.** El 27 de marzo de 2018 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 14 de junio de 2018 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) y elevó la perspectiva de “negativa” a “estable”. El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

**Moody's.** El 2 de agosto de 2018 la agencia revisó al alza, la calificación crediticia a largo plazo de Liberbank desde B1 a Ba3. La perspectiva de este rating se mantiene en positiva. Moody's también ha mejorado la calificación de riesgo de contrapartida a largo plazo (CR Assessment) desde Ba2 hasta Ba1. Así mismo, el 3 de agosto de 2018 la agencia revisó, también al alza, desde A2 a A1, el rating de las cédulas hipotecarias.

## Liquidez

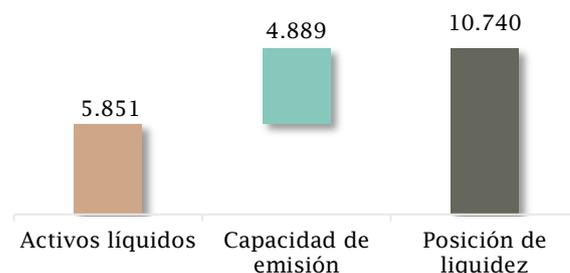
El negocio bancario evoluciona de forma equilibrada, y la posición de liquidez se mantiene muy sólida.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que representa el porcentaje de créditos que se financia con depósitos minoristas, se sitúa en el 93% (la media del sector a septiembre de 2018 era del 98%).

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 265%, ampliamente por encima del nivel exigido por la regulación, del 100%, y significativamente por encima de la media del sector a septiembre 2018 (203%).

La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 125%.

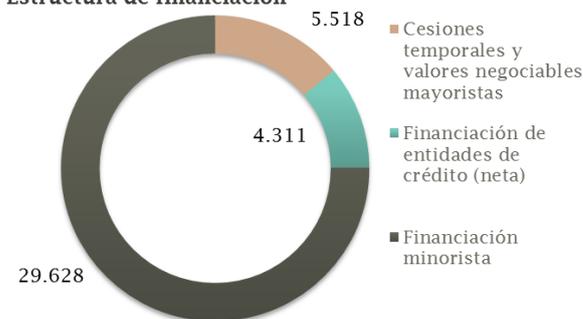
### Posición de liquidez



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 5.851 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de una capacidad de emisión de 4.889 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



## 5. Glosario

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables, se incluyen ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR, o APMs), según definición de las Directrices sobre Medidas alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las directrices ESMA").

Las directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Liberbank utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera. Asimismo, estas medidas pueden diferir, tanto en su definición como en su cálculo, de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

### Medidas alternativas de rendimiento (MAR):

**NPL (Non performing loans):** Crédito a la clientela dudoso bruto registrado en el epígrafe de balance "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes". A 31 de diciembre de 2018 ascienden a 1.142 millones de euros (1.436 millones de euros a 30 de septiembre de 2018 y 1.900 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) y se incluye en "Riesgos Dudosos" dentro del apartado de "Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo" del informe.

**NCAHS (Non current assets held for sale):** Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance. A 31 de diciembre de 2018 ascienden a 1.960 millones de euros (2.136 millones de euros a 30 de septiembre de 2018 y 2.538 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) y se incluye en "Adjudicados brutos" dentro del apartado de "Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo" del informe.

**Ratio de morosidad:** Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en el epígrafe del balance "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes". No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito. El ratio de mora asciende a 4,9% a 31 de diciembre de 2018 (6,2% a 30 de septiembre de 2018 y 8,6% a 31 de diciembre de 2017).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	4,9%	6,2%	8,6%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.142	1.436	1.900	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	23.091	23.342	22.011	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	21.949	21.906	20.111	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	1.142	1.436	1.900	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Ratio de morosidad del segmento promotor:** Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) del segmento promotor registrado en el epígrafe de balance "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes" y el total crédito a la clientela (bruto) del segmento promotor registrado en el epígrafe de balance de "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes". A 31 de diciembre de 2018 asciende a 35,9% (57,7% a 30 de septiembre de 2018 y 73,9% a 31 de diciembre de 2017).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Ratio de morosidad del segmento promotor (1/2)	35,9%	57,7%	73,9%	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto del segmento promotor	173	313	531	Ver "Evolución de los dudosos brutos - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(2) Total crédito a la clientela bruto del segmento promotor	482	542	718	
(+) Inversión Crediticia performing (dentro de "Crédito a Sectores Privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción")	309	229	188	Ver "Inversión Crediticia Performing - Crédito a otros sectores privados - Financiación de Actividades Productivas - Promoción"
(+) Dudosos brutos (dentro de "Financiación de Actividades Productivas - Promoción")	173	313	531	Ver "Evolución de los dudosos brutos"

**Crédito sobre depósitos (Loan to deposit, LTD):** Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en el epígrafe "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes" del balance, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" (Depósitos) del balance, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y Bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas. A 31 de diciembre de 2018 asciende a 93,0% (95,8% a 30 de septiembre de 2018 y 90,7% a 31 de diciembre de 2017).

<Datos en millones de euros>

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	93,0%	95,8%	90,7%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	22.834	23.092	21.433	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	22.664	22.906	21.433	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	170	186	0	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	24.554	24.114	23.623	
(+) Recursos de clientes en balance	24.073	23.658	22.975	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	466	442	520	Información interna
(+) Participaciones emitidas	15	14	25	
(+) CoCos minoristas	0	0	103	

**Liquidity Coverage Ratio (LCR):** Cociente entre el valor de los activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés. A 31 de diciembre de 2018 asciende a 265%.

Miles de euros	31/12/2018
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	265%
(1) Activos líquidos de alta calidad	4.962.487
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	1.869.112

**Net Stable Financial Ratio (NSFR):** El NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. La «financiación estable disponible» se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año. La cantidad de financiación estable requerida es función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance. A 31 de diciembre de 2018 asciende a 125%.

Miles de euros	31/12/2018
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	125%
(1) Financiación estable disponible	31.649.718
(2) Financiación estable requerida	25.333.459

**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 "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes" del balance. A 31 de diciembre de 2018 asciende a 53% (52% a 30 de septiembre de 2018 y 48% a 31 de diciembre de 2017).

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	53%	52%	48%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	605	740	903	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.142	1.436	1.900	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Ratio de cobertura de adjudicados:** Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre los activos adjudicados (brutos). Numerador y denominador se registran en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta". A 31 de diciembre de 2018 asciende a 50% (49% a 30 de septiembre de 2018 y 50% a 31 de diciembre de 2017).

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	50%	49%	50%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	980	1.045	1.257	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.960	2.136	2.538	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Ratio de cobertura de activos deteriorados:** Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela (registradas en el epígrafe "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados (registradas en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance) entre crédito a la clientela dudoso (bruto) (registrado en el epígrafe "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más activos adjudicados (brutos) (registrado en el epígrafe "Activos no

*corrientes mantenidos para la venta*" del balance). A 31 de diciembre de 2018 asciende a 51% (50% a 30 de septiembre de 2018 y 49% a 31 de diciembre de 2017).

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	51%	50%	49%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.585	1.784	2.160	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	605	740	903	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	980	1.045	1.257	
(2) Activos deteriorados	3.102	3.572	4.438	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	1.142	1.436	1.900	
(+) Activos adjudicados brutos	1.960	2.136	2.538	

**Coste del riesgo:** Cociente entre el epígrafe "*Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)*" de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), entre crédito a la clientela (bruto) registrado en el epígrafe "*AF a coste amortizado*" en la partida "*Préstamos y anticipos a clientes*" del balance. A la hora de anualizar los deterioros se tienen en consideración la recurrencia de los mismos. A 31 de diciembre de 2018 asciende a 0,25% (0,24% a 30 de septiembre de 2018 y 1,16% a 31 de diciembre de 2017).

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,25%	0,24%	1,16%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	58	44	255	Ver "Saneamientos del crédito"
(2) Total crédito a la clientela bruto	23.091	23.342	22.011	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	21.949	21.906	20.111	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	1.142	1.436	1.900	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
Saneamientos no recurrentes (no anualizados)	5	9	169	Información interna

**Margen comercial:** Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), registrados en el epígrafe "*Intereses y rendimientos asimilados*" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto, registrado en el epígrafe "*AF a coste amortizado*" dentro de la partida "*Préstamos y anticipos a clientes*"), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) registrados en el epígrafe "*Intereses y cargas asimiladas*" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe "*Pasivos financieros a coste amortizado*"). A 31 de diciembre de 2018 asciende a 1,63% (1,57% a 30 de septiembre de 2018 y 1,66% a 31 de diciembre de 2017).

	31/12/2018	30/09/2018	31/12/2017	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,63%	1,57%	1,66%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,69%	1,63%	1,72%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	99	95	95	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	23.466	23.334	22.203	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,06%	0,06%	0,05%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	3	3	3	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	23.910	23.674	22.938	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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