

# **Liberbank**

## **Informe financiero**

Cuarto trimestre de 2016

## Índice

1. Entorno macroeconómico .....	3
2. Principales magnitudes .....	5
3. Evolución financiera.....	6
4. Glosario.....	17

### 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

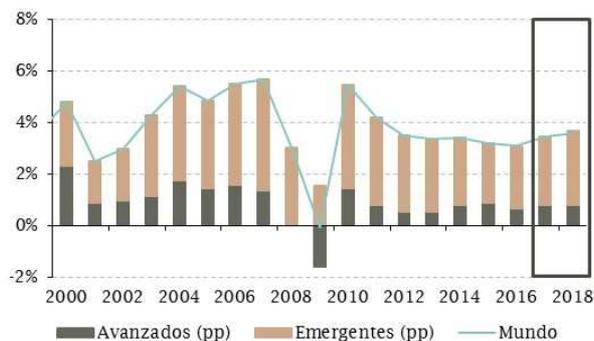
### 1.1. Situación económica internacional

La economía mundial mantuvo un ritmo de crecimiento moderado en 2016. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), se situó en el 3,1%, una décima menos que el registrado en 2015, debido a un menor dinamismo de las economías desarrolladas, en especial de EE.UU.

De cara a 2017, las perspectivas son mejores. El FMI prevé que el crecimiento económico mundial se acelere hasta el 3,4%, debido a la recuperación de economías emergentes como Rusia y Brasil, y al impulso de las economías desarrolladas, originado por políticas fiscales más expansivas.

#### Producto Interior Bruto

Variación interanual y contribuciones



Fuente: FMI (WEO enero 2017)

En EE.UU. se observa una aceleración de la actividad tras el bache del primer semestre de 2016. El PIB del tercer trimestre se revisó al alza, alcanzado el 3,5% trimestral anualizado. La confianza de los consumidores alcanzó en diciembre el nivel más alto desde 2001, las compras de vehículos registraron los niveles más altos del ciclo, el mercado laboral continuó creando empleo a buen ritmo y el crecimiento salarial se aceleró (2,9% interanual en diciembre, máximo desde 2009). La mejora del entorno económico mundial impulsó el sector industrial, con el ISM manufacturero subiendo hasta el 54,7 en diciembre. Esta mejora de los indicadores de confianza se ha visto favorecida por las promesas de políticas fiscales expansivas de la nueva administración republicana, que podrían elevar el crecimiento económico a corto plazo, si bien generarán mayor déficit público e inflación.

A la vista de esta buena evolución de la economía de EE.UU., la Reserva Federal subió los tipos 25 puntos básicos en diciembre de 2016, asegurando que pretende realizar hasta tres subidas adicionales en 2017, frente a las dos previstas en sus estimaciones anteriores.

El resultado electoral de EE.UU. ha traído inestabilidad a las economías emergentes, especialmente a las más dependientes, como Latinoamérica, debido a la incertidumbre en torno a las nuevas políticas sobre comercio, inmigración, remesas y política monetaria.

En la Eurozona la recuperación económica sigue su curso. El PIB del tercer trimestre creció un 0,3% intertrimestral, mientras que el desempleo, la inversión y crédito consolidan una tendencia positiva, que no se ha visto alterada por la incertidumbre en torno al proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea y a la victoria del "no" en el referéndum constitucional en Italia.

Con respecto a los precios, la inflación cerró 2016 en el 1,1%, registrando máximos desde septiembre de 2013. La energía fue la partida más inflacionista: su tasa interanual volvió a terreno positivo. No obstante, si se excluye el impacto de los precios energéticos, las presiones alcistas siguen siendo limitadas (la inflación subyacente cerró el año en el 0,9%).

Ante la subida de la inflación, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) dio el primer paso hacia la normalización monetaria, anunciando una reducción del programa de compras de bonos a 60.000 millones de euros, si bien, prologó su duración hasta diciembre de 2017.

En el cuarto trimestre, los tipos interbancarios de la Eurozona han seguido bajando, situándose el Euribor a 12 meses en el -0,08% y el Euribor a 3 meses en el -0,32%.

### 1.2. Economía española

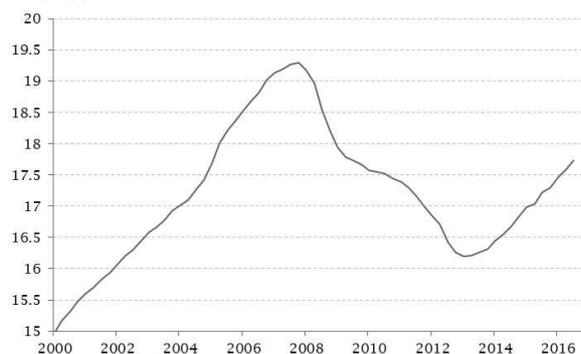
En España la economía continúa creciendo a buen ritmo, hasta un 0,7% en el tercer y cuarto trimestre, según el Banco de España. Esta expansión se debe al buen comportamiento del gasto de hogares y empresas, en un contexto de creación de empleo y condiciones financieras favorables.

Los datos de empleo siguen siendo positivos. La Seguridad Social ganó 540.655 afiliados en 2016 (+3,12% interanual), el mejor registro desde 2006. El número de ocupados se situó a cierre de 2016 en 17,8 millones de afiliados, el mayor nivel desde octubre de 2009. El número de parados registrados en los servicios públicos de empleo cerró 2016 en 3,7 millones de personas, tras

bajar en 390.534 desempleados en el conjunto del año (-9,54% interanual), el mayor de descenso toda la serie histórica, iniciada en 1996.

### Afiliados a la Seguridad Social

Millones



Fuente: Thomson Reuters

La mejora de la demanda doméstica se refleja en el mercado de automóviles. Pese al fin del Plan PIVE en julio, las matriculaciones de vehículos cerraron 2016 con unas ventas de 1.147.000 vehículos, el nivel más alto desde 2008 (+11% interanual).

Por otro lado, la inflación repuntó en diciembre hasta el 1,5% de variación interanual, impulsada por los precios de la energía. La subida del precio del petróleo ha llevado al Banco de España a elevar su previsión de inflación media para 2017 hasta el 2%.

Por último, el cumplimiento del compromiso de reducción del déficit público sigue siendo uno de los principales retos económicos del nuevo Gobierno español. Aunque la Comisión Europea estima que se cumplirá el objetivo de 2016 (reducir el déficit público al 4,6% del PIB), todavía está lejos el límite impuesto en el Pacto de Estabilidad (3%). Adicionalmente, se prevé una desviación en 2017 de dos décimas por encima de lo pactado con Bruselas (alcanzando el 3,5% del PIB), lo que se podría requerir un ajuste fiscal adicional.

### 1.3.Sistema financiero

Pese a que el stock de crédito sigue contrayéndose, las nuevas operaciones continúan mostrando una tendencia positiva. Los mayores incrementos de formalizaciones se han registrado en las operaciones a hogares, con un crecimiento del 8% interanual hasta noviembre<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Fuente: Boletín estadístico del Banco de España. Todos los datos del sector financiero proceden de la misma fuente, salvo indicación en contra.

Por el contrario, el nuevo crédito a grandes empresas (operaciones de crédito de más de un millón de euros) ha caído, por la utilización de otras fuentes de financiación alternativas, como la emisión de bonos corporativos o su ahorro financiero.

El volumen total de depósitos minoristas del sistema sigue mostrando una ligera tendencia creciente y acumulan un crecimiento del 2,8% en los últimos doce meses (con datos de noviembre). Asimismo se está produciendo un incremento del peso de los depósitos a la vista en el último año debido a la escasa rentabilidad de otros instrumentos de ahorro en el entorno actual de tipos bajos.

A pesar del desapalancamiento de la economía, la tasa de mora del sistema se redujo hasta el 8,50% en noviembre de 2016, 115 puntos básicos menos que hace un año.

La rentabilidad del sector bancario español sigue recuperándose lentamente. El beneficio neto del conjunto del sector acumulado en los tres primeros trimestres de 2016 ascendió a 8.288 millones de euros (16% interanual).

La banca italiana fue el principal foco de preocupación en el cuarto trimestre de 2016, por los problemas derivados del elevado peso de sus créditos morosos. El protagonista fue Monte dei Paschi di Siena, cuya fallida recapitalización privada ha forzado la intervención del Gobierno italiano. Según el banco central de Italia, el coste total de recapitalización ascenderá hasta los 8.800 millones de euros. El Estado asumirá 6.600 millones de euros del rescate, mientras que los 2.200 millones de euros restantes serán asumidos por los inversores institucionales de la Entidad. Los inversores minoritarios quedarán a salvo, ya que el Gobierno italiano pretende compensarles con deuda de la mayor calidad de la Entidad.

## 2. Principales magnitudes

Millones de euros	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	% variación trimestral	% variación interanual
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	38.324	41.823	42.136	-8,4%	-9,0%
Inversión Crediticia Bruta	23.006	23.587	24.421	-2,5%	-5,8%
Inversión Crediticia Bruta performing	19.800	19.758	19.502	0,2%	1,5%
Recursos de clientes	29.558	29.428	29.075	0,4%	1,7%
Fondos Propios	2.411	2.382	2.284	1,2%	5,6%
Patrimonio Neto	2.552	2.660	2.632	-4,1%	-3,0%
Loan to deposit <sup>(1)</sup>	85,9%	87,4%	88,8%	-1,5%	-2,9%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>					
Margen de Intereses	454	339	494		-8,1%
Margen Bruto	939	744	914		2,8%
Margen antes de dotaciones	511	418	479		6,7%
Resultado consolidado del período	103	90	112		-8,3%
Resultado atribuido a la entidad dominante	129	100	129		0,2%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Riesgos dudosos	3.205	3.829	4.919	-16,3%	-34,8%
Adjudicados brutos	3.033	2.780	3.035	9,1%	-0,1%
Ratio de morosidad	13,9%	16,2%	20,1%	-2,3%	-6,2%
Ratio de cobertura de crédito <sup>(2)</sup>	46%	47%	50%	-2%	-5%
Ratio de cobertura de adjudicados <sup>(2)</sup>	40%	45%	47%	-5%	-6%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados del Grupo	4.854	5.096	5.143	-4,7%	-5,6%
FTEs (Liberbank + BCLM) <sup>(3)</sup>	3.395	3.562	3.907	-4,7%	-13,1%
Oficinas nacionales	896	992	1.036	-9,7%	-13,5%
Cajeros	1.308	1.343	1.357	-2,6%	-3,6%

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

- (1) Loan to Deposit o Crédito sobre depósitos. Se define como el cociente entre el crédito a la clientela sin adquisiciones temporales de activos y los depósitos minoristas (depósitos de la clientela sin cédulas hipotecarias ni cesiones temporales de activos, más pagarés y CoCos minoristas).
- (2) Full-Time Equivalent o Equivalente a Tiempo Completo. Se obtiene dividiendo las horas de trabajo efectivas anuales (teniendo en cuenta reducciones de jornada derivadas del Expediente de Regulación Temporal de Empleo vigente) por la cantidad de horas de un período anual completo.
- (3) Incluye provisiones para suelos, sin ellas la ratio se sitúa en el 40% a diciembre de 2016, 45% a septiembre de 2016 y 48% a diciembre de 2015. Incluye disponible EPA en septiembre de 2016 y en diciembre de 2015.

## 3. Evolución financiera

### Balance consolidado

Millones de euros	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	916	564	539	62,4%	70,0%
Activos financieros mantenidos para negociar	30	128	33	-76,4%	-8,8%
Activos financ. a valor razonable con cambios en rdos.	0	0	0		
Activos financieros disponibles para la venta	7.592	10.549	8.617	-28,0%	-11,9%
Préstamos y partidas a cobrar	24.225	24.974	25.198	-3,0%	-3,9%
Valores representativos de deuda	2.230	2.238	2.326	-0,4%	-4,1%
Préstamos y Anticipos	21.995	22.736	22.872	-3,3%	-3,8%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	2.142		
Derivados-contabilidad de coberturas	449	514	394	-12,5%	14,1%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	349	366	387	-4,8%	-9,8%
Activos amparados por contr. de seguros y reaseguros	0	0	0		
Activos tangibles	906	847	693	6,9%	30,7%
Activos intangibles	123	115	91	7,2%	36,2%
Activos por impuestos y resto de activos	1.922	2.159	2.214	-11,0%	-13,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.812	1.606	1.828	12,9%	-0,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>38.324</b>	<b>41.823</b>	<b>42.136</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-9,0%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	32	36	42	-11,4%	-24,1%
Pasivos financieros a coste amortizado	35.022	38.147	38.655	-8,2%	-9,4%
Depositos	34.378	37.443	37.885	-8,2%	-9,3%
Valores representativos de deuda emitidos	424	514	557	-17,5%	-23,9%
Otros pasivos financieros	219	189	213	16,1%	2,8%
Derivados-contabilidad de coberturas	59	217	39	-72,8%	51,5%
Pasivos amparados por contratos de seguros	8	10	10	-17,7%	-20,3%
Provisiones	416	351	379	18,5%	9,9%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	236	402	379	-41,3%	-37,8%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35.772</b>	<b>39.163</b>	<b>39.504</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-9,4%</b>
Intereses minoritarios	44	73	76	-39,0%	-41,6%
Fondos propios	2.411	2.382	2.284	1,2%	5,6%
Otros resultados global acumulado	97	206	272	-52,7%	-64,3%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.552</b>	<b>2.660</b>	<b>2.632</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-3,0%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>38.324</b>	<b>41.823</b>	<b>42.136</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-9,0%</b>

Fuente: Balance público consolidado.

El balance alcanza un tamaño de 38.324 millones de euros y presenta una reducción anual del -9,0% concentrada en el negocio mayorista.

El negocio minorista tiene reflejo principalmente en los epígrafes de Préstamos a clientes y Depósitos (aunque en este segundo se incluyen cédulas hipotecarias, repos de cámara y otros elementos de financiación mayorista).

El negocio mayorista se registra principalmente en los epígrafes de Activos financieros disponibles para la venta, Valores

representativos de deuda y Pasivos financieros a coste amortizado.

Adicionalmente, el epígrafe de Activos no corrientes mantenidos para la venta recoge principalmente los activos inmobiliarios adjudicados.

La evolución en el año del negocio minorista se ha caracterizado por una fuerte reducción de los activos improductivos y un crecimiento equilibrado del negocio sano.

Los créditos non-performing han disminuido un 34,8% en el año, mientras que el crédito performing se ha incrementado un 1,5%, crecimiento similar al de los Recursos de clientes en balance 1,2% (1,7% incluyendo recursos fuera de balance).

El negocio mayorista se ha reducido sensiblemente. La cartera disponible para la venta ha caído un -11,9% en el año, siguiendo una estrategia tendente a reducir la sensibilidad ante variaciones de la prima de riesgo y de los tipos de interés.

El conjunto de las carteras de renta fija permanecen compuestas mayoritariamente por deuda soberana de administraciones públicas (96%). Su TIR media es del 1,1% y su duración media de 1,25 años. El volumen de plusvalías acumuladas asciende a 113 millones de euros, tras haber materializado en el cuarto trimestre 72 millones de euros de "Resultados de operaciones financieras" (ROF).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta (principalmente activos inmobiliarios), se han reducido un -0,9% en año, pues aunque el ritmo de ventas se ha incrementado notablemente, cuadruplicando el volumen del ejercicio anterior, las entradas en adjudicados también han aumentado, acelerando con ello el proceso de recuperación.

Los indicadores de liquidez se mantienen en niveles óptimos. Los activos líquidos alcanzan los 7.315 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. La ratio "Loan to Deposit", que mide el equilibrio de financiación en el negocio minorista se sitúa en el 85,9%. La ratio LCR<sup>2</sup>, que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 405% (siendo el nivel de exigencia del 60%).

---

<sup>2</sup> Calculado conforme a lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa el Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo

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

## Recursos

Millones de euros	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	% variación trimestral	% variación interanual
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>29.558</b>	<b>29.428</b>	<b>29.075</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>24.754</b>	<b>24.735</b>	<b>24.462</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,2%</b>
Administraciones públicas	1.319	1.242	1.304	6,2%	1,1%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	23.151	23.202	22.836	-0,2%	1,4%
Vista	14.674	13.986	13.204	4,9%	11,1%
Plazo	8.267	8.789	9.391	-5,9%	-12,0%
Otros (pagarés y cesiones)	209	427	242	-51,0%	-13,5%
Acreedores no residentes	284	291	321	-2,3%	-11,6%
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>4.804</b>	<b>4.693</b>	<b>4.613</b>	<b>2,4%</b>	<b>4,1%</b>
Fondos de Inversión	2.172	2.062	1.962	5,4%	10,7%
Planes de Pensiones	1.511	1.500	1.555	0,7%	-2,9%
Seguros de ahorro	1.121	1.132	1.096	-0,9%	2,3%
<b>FINANCIACION MAYORISTA (mercados de capitales)</b>	<b>4.629</b>	<b>5.079</b>	<b>5.633</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-17,8%</b>
Cédulas no retenidas	4.450	4.817	5.322	-7,6%	-16,4%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
Pagarés mayoristas	84	167	216	-49,7%	-61,2%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>34.186</b>	<b>34.506</b>	<b>34.709</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,5%</b>

Los recursos de clientes totalizan 29.558 millones de euros y muestran un crecimiento del +1,7%.

En el actual entorno de bajos tipos de interés, el ahorro de clientes se concentra en depósitos a la vista y fondos de inversión. Los primeros muestran una variación interanual del +11,1%, y los segundos del +10,7%.

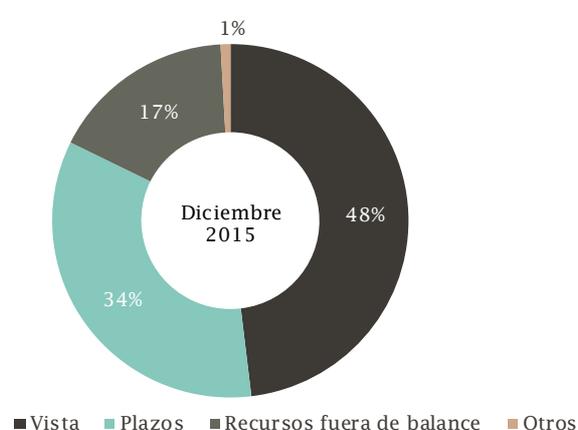
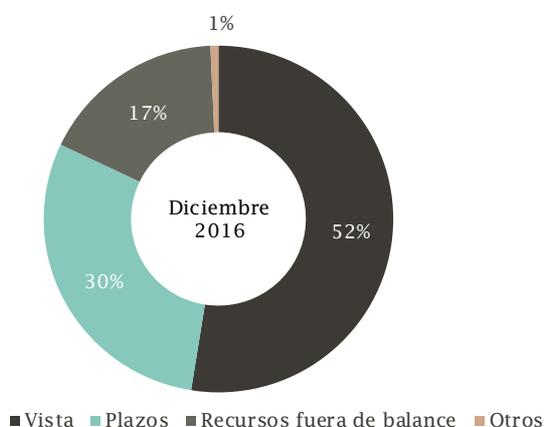
La oferta de fondos de inversión se ha focalizado en la segunda mitad del ejercicio en productos mixtos y garantizados.

Las imposiciones a plazo registran descensos del -12,0% interanual, como consecuencia de las menores remuneraciones.

El Grupo Liberbank es líder de mercado en depósitos en sus territorios naturales, con cuotas regionales que alcanzan el 35%.

En el terreno de la financiación mayorista, lo más destacado es el vencimiento en el año de cédulas hipotecarias no retenidas por importe de 872 millones de euros con un coste medio del 4,1%.

### Recursos minoristas. Otros sectores residentes



## Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	% variación trimestral	% variación interanual
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>1.321</b>	<b>1.227</b>	<b>1.157</b>	<b>7,6%</b>	<b>14,2%</b>
<b>Crédito a Sectores Privados</b>	<b>18.479</b>	<b>18.531</b>	<b>18.345</b>	<b>-0,3%</b>	<b>0,7%</b>
Financiación de Actividades Productivas	4.822	4.806	4.304	0,3%	12,0%
Promoción	184	198	180	-6,9%	2,2%
Construcción no relacionada con promoción	113	142	133	-20,5%	-15,5%
Otras empresas	4.525	4.466	3.990	1,3%	13,4%
Financiación a Personas Físicas	13.353	13.421	13.734	-0,5%	-2,8%
Adq y rehabilitación viviendas	12.713	12.798	13.147	-0,7%	-3,3%
Consumo y otros	640	623	587	2,8%	9,1%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	304	305	308	-0,2%	-1,3%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>19.800</b>	<b>19.758</b>	<b>19.502</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,5%</b>

**En los últimos doce meses el crédito performing se incrementa +1,5%.**

Las carteras que han experimentado una mayor expansión en el último año son el crédito a empresas, con un crecimiento interanual del +12,0%, y el crédito consumo a particulares, con un crecimiento interanual del +9,1%.

El crédito hipotecario para vivienda continúa cayendo, debido a que el volumen de amortizaciones naturales de la cartera aún es superior a la nueva producción, si bien dicha reducción se produce a tasas cada vez más moderadas (-3,3% a diciembre, -3,8% en septiembre).

Las nuevas operaciones de préstamo y crédito totalizan 4.052 millones de euros, superando en un +28,8% el registro de 2015. Especialmente

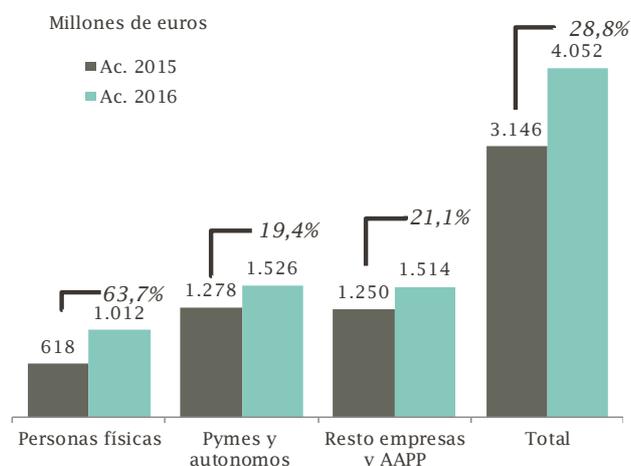
significativo resulta el incremento de la financiación a particulares (+63,7% de variación interanual).

La formalización de hipotecas mantiene un ritmo creciente a lo largo de todo el año, alcanzando una tasa de crecimiento interanual del 69,4%, permitiendo con ello incrementar la cuota de mercado nacional a niveles próximos al 4% (fuente: Consejo General del Notariado, datos de noviembre). Se está observando una preferencia creciente por hipotecas a tipo fijo, que ya representan el 56% de las formalizadas en diciembre. El nuevo crédito al consumo también crece de forma significativa (47,2% de variación interanual). En este caso la oferta se concreta en productos con tipos competitivos, que requieren vinculación y garantizan un perfil de riesgo bajo.

Detalle Inversión crediticia bruta por sectores



Formalizaciones acumuladas



## Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/12/2016	variación trimestral	variación anual	31/12/2016	% variación trimestral	% variación anual
<b>FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS</b>	<b>2.278</b>	<b>-615</b>	<b>-1.613</b>	<b>32,1%</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-15,4%</b>
Promoción	1.301	-405	-1.012	87,6%	-2,0%	-5,2%
Construcción no relacionada con la promoción	11	0	-159	8,7%	1,5%	-47,4%
Otras empresas	966	-209	-442	17,6%	-3,2%	-8,5%
<b>FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS</b>	<b>905</b>	<b>10</b>	<b>-75</b>	<b>6,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,3%</b>
Adquisición y rehabilitación de viviendas	874	16	-14	6,4%	0,2%	0,1%
Consumo y otros	31	-6	-61	4,6%	-1,0%	-9,0%
<b>DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR</b>	<b>22</b>	<b>-19</b>	<b>-25</b>	<b>1,3%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-1,8%</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO</b>	<b>3.205</b>	<b>-624</b>	<b>-1.713</b>	<b>13,9%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-6,2%</b>

**Fuerte caída de los créditos dudosos.** Los créditos non-performing se reducen -1.713 millones de euros en el año (-34,8%), acelerándose el incremento del ritmo de salidas.

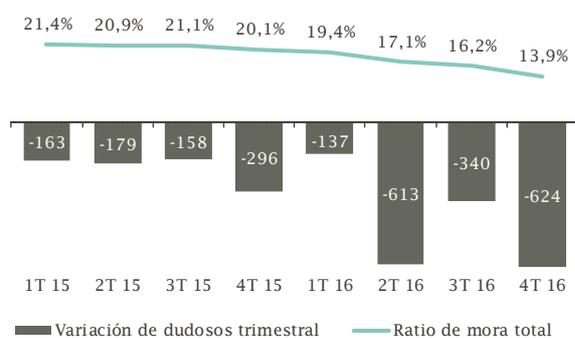
La aplicación de los nuevos criterios de la Circular 4/2016 ha tenido un impacto poco significativo en la clasificación de riesgos.

La ratio de mora desciende -621 p.b. en el año y se sitúa en el 13,9%. Aislando el segmento promotor, se reduciría al 8,8%.

A 31 de diciembre de 2016, tras la revisión de los criterios de refinanciaciones, consistentes con la Circular 4/2016, el total de operaciones refinanciadas se sitúa en 1.862 millones de euros, de los cuales un 81% están clasificados como activos dudosos.

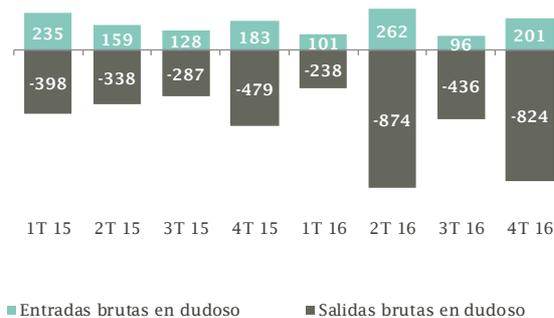
Ratios de mora y variación trimestral de dudosos

Millones de euros



Entradas y salidas de dudosos

Millones de euros



## Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Valor Bruto, millones de euros	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Vivienda terminada	1.134	909	1.158	24,7%	-2,1%
Viviendas en construcción	283	439	337	-35,5%	-15,9%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	490	443	575	10,7%	-14,7%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	1.125	988	966	13,9%	16,5%
<b>TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS</b>	<b>3.033</b>	<b>2.780</b>	<b>3.035</b>	<b>9,1%</b>	<b>-0,1%</b>

## Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	% variación trimestral	% variación interanual
Dudosos	3.205	3.829	4.919	-624	-1.713
Correcciones de valor por deterioro	1.275	1.374	1.991	-99	-715
Disponible EPA asignado al crédito	0	346	390	-346	-390
Provisiones para suelos	183	92	83	92	100
<b>Ratio cobertura de dudosos (*)</b>	<b>46%</b>	<b>47%</b>	<b>50%</b>	<b>-2%</b>	<b>-5%</b>
Adjudicados	3.033	2.780	3.035	253	-3
Correcciones de valor por deterioro	1.221	1.175	1.207	46	14
Disponible EPA asignado a adjudicados	0	74	208	-74	-208
<b>Ratio cobertura de adjudicados</b>	<b>40%</b>	<b>45%</b>	<b>47%</b>	<b>-5%</b>	<b>-6%</b>

(\*) El ratio de cobertura de dudosos sin incluir las provisiones de suelos sería del 40% a diciembre de 2016, 45% a septiembre de 2016 y 48% a diciembre de 2015.

Los créditos dudosos brutos experimentan una fuerte reducción en el año de -1.713 millones de euros (-34,8%). Los adjudicados brutos, en cambio, permanecen sin grandes variaciones (-3 millones de euros), pues aunque las ventas cuadruplican las del año anterior, el ritmo de entradas se ha acelerado para agilizar el proceso de recuperación.

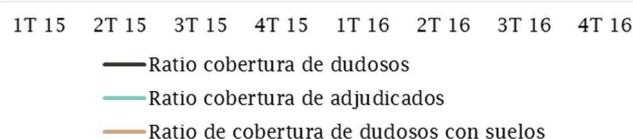
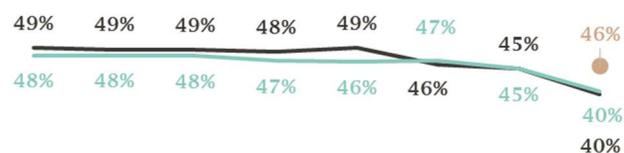
La ratio de cobertura del crédito se sitúa en el 46% (incluyendo provisiones para suelos) y la de adjudicados en el 40%. El descenso de coberturas del ejercicio se justifica íntegramente por traspasos a fallidos.

La cartera de créditos dudosos cuenta con un alto nivel de colateralización. El último valor de tasación de las garantías (limitado al valor de la deuda de cada operación) es un 111% del valor neto contable de los riesgos dudosos.

El Esquema de Protección de Activos de Banco Castilla-La Mancha (EPA), cuya finalización coincidió con la primera aplicación de la Circular 4/2016 requirió la dotación de provisiones adicionales por importe de 87 millones de euros en la cartera de créditos y 89 millones

adicionales en la cartera de inmuebles. Los saneamientos necesarios para cubrir dichas provisiones ya habían sido anticipados en trimestres anteriores.

### Ratios de cobertura



## Coberturas

	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Valor neto contable	Ratio de cobertura	Garantías*
<b>FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS</b>	<b>2.278</b>	<b>995</b>	<b>1.283</b>	<b>43,7%</b>	<b>1.386</b>
Promoción	1.301	606	696	46,6%	820
Construcción no relacionada con la promoción	11	4	7	34,1%	8
Otras empresas	966	386	580	39,9%	557
Grandes empresas	341	157	185	45,9%	173
Pymes y autónomos	625	229	396	36,6%	384
<b>FINANCIACIÓN A PERSONAS FÍSICAS</b>	<b>905</b>	<b>264</b>	<b>642</b>	<b>29,1%</b>	<b>743</b>
Adquisición y rehabilitación de viviendas	874	237	637	27,1%	743
Consumo y otros	31	26	4	86,7%	1
<b>DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>75,9%</b>	<b>5</b>
<b>TOTAL CRÉDITO DUDOSO</b>	<b>3.205</b>	<b>1.275</b>	<b>1.930</b>	<b>39,8%</b>	<b>2.134</b>

\*Es el mínimo entre el valor de la última tasación y el saldo dispuesto de la deuda.

## Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/12/2016	31/12/2015	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	605	758	-20,2%
Intereses y cargas asimiladas	150	263	-42,9%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>454</b>	<b>494</b>	<b>-8,1%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	3	6	-51,7%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	23	90	-74,2%
Comisiones netas	182	183	-0,3%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	346	193	78,8%
Otros productos de explotación (neto)	-69	-52	33,0%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>939</b>	<b>914</b>	<b>2,8%</b>
Gastos de administración	391	397	-1,4%
Gastos de personal	248	258	-4,0%
Otros gastos generales de administración	144	139	3,6%
Amortización	37	38	-4,2%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>511</b>	<b>479</b>	<b>6,7%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	133	182	-27,1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	143	220	-35,1%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	23	1	
Otras ganancias / pérdidas	-62	-35	76,7%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>151</b>	<b>41</b>	<b>267,9%</b>
Impuesto sobre beneficios	48	-71	-168,2%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>103</b>	<b>112</b>	<b>-8,3%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>129</b>	<b>129</b>	<b>0,2%</b>

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016
Intereses y rendimientos asimilados	177	164	151	146	144
Intereses y cargas asimiladas	54	48	40	35	28
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>123</b>	<b>116</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>116</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	5	0	1	2	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	4	-1	21	0	3
Comisiones netas	48	49	45	43	45
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	-3	184	48	36	78
Otros productos de explotación (neto)	-45	-17	-3	-2	-47
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>133</b>	<b>331</b>	<b>223</b>	<b>190</b>	<b>195</b>
Gastos de administración	97	98	103	98	93
Gastos de personal	68	61	62	62	62
Otros gastos generales de administración	29	37	40	36	30
Amortización	9	9	9	10	9
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>27</b>	<b>224</b>	<b>111</b>	<b>83</b>	<b>93</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	54	102	-91	13	108
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	99	70	105	28	-61
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	0	4	2	17
Otras ganancias / pérdidas	-9	-4	-61	1	2
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-135</b>	<b>48</b>	<b>32</b>	<b>41</b>	<b>30</b>
Impuesto sobre beneficios	-86	14	3	13	18
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-49</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>12</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>-38</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>29</b>

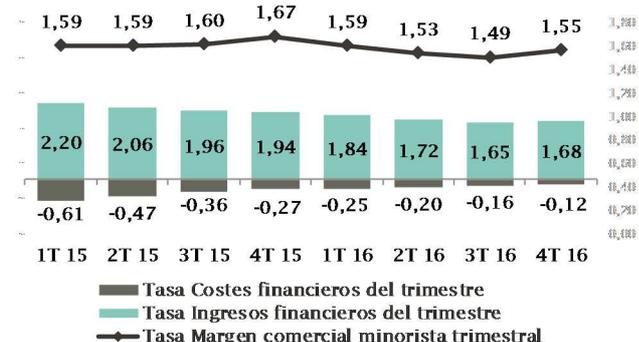
Fuente: Cuenta pública consolidada.

## Aportación trimestral al margen de intereses

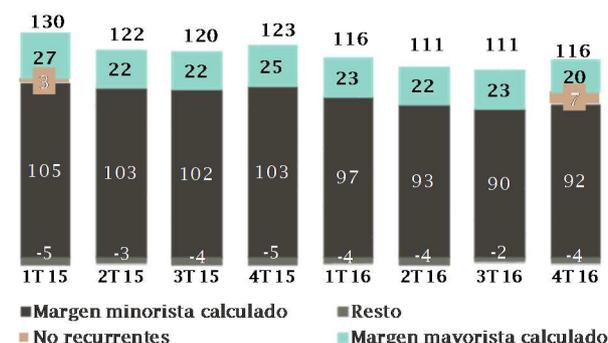
Millones de euros	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16
Ingresos financieros	212	189	180	177	164	151	146	144
Gastos financieros	82	67	60	54	48	40	35	28
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>130*</b>	<b>122</b>	<b>120</b>	<b>123</b>	<b>116</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>116*</b>

\* Incluye 3M no recurrentes en el 1T15 y 7M en el 4T16.

### Evolución del margen comercial minorista recurrente



### Evolución del margen por líneas de negocio



El margen de intereses del trimestre se incrementa ligeramente hasta los 116 millones de euros, por la eliminación de la periodificación del coste de devolución del EPA, que resultó innecesaria, al haberse consumido el 100% del disponible.

El margen comercial se sitúa en el 1,55%, y aumenta +6 p.b. en el trimestre. Los dos componentes del margen evolucionan favorablemente: continúa la reducción de los costes financieros (-4 p.b. en el trimestre) y se

incrementa la rentabilidad de la cartera de créditos (+3 p.b. en el trimestre).

La remuneración de las nuevas imposiciones a plazo cae hasta el 0,08% de media en diciembre.

Por otro lado, se incrementa la rentabilidad del crédito por el impulso de la nueva producción, con unos ingresos financieros medios del 2,21% (sin comisiones de apertura), por encima de la rentabilidad media de la cartera performing (1,82%).

	4T 2015			1T 2016			2T 2016			3T 2016			4T 2016		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	24.674	1,9	120	24.492	1,8	113	24.386	1,7	105	23.967	1,7	99	23.569	1,7	99
del que: cto. normal	19.647	2,3	112	19.634	2,2	107	19.974	2,0	98	19.885	1,8	92	19.843	1,8	90
CF minoristas	24.113	0,3	16	23.903	0,3	15	24.039	0,2	12	24.423	0,2	10	24.397	0,1	7
Vista SP	13.027	0,1	2	13.217	0,1	2	13.459	0,0	1	13.962	0,0	1	14.220	0,0	2
Plazos SP	9.543	0,6	14	9.552	0,5	12	9.444	0,4	11	9.166	0,4	8	8.842	0,3	6
Otros	1.544	0,2	1	1.134	0,3	1	1.136	-0,1	0	1.295	0,1	0	1.335	0,1	0
IF mayoristas	13.157	1,7	55	12.687	1,6	49	12.341	1,4	44	12.676	1,3	42	12.238	1,3	38
del que: renta fija	12.832	1,7	55	12.280	1,6	49	11.890	1,5	43	12.137	1,4	42	11.169	1,4	38
CF mayoristas	13.255	0,9	31	12.964	0,8	27	12.675	0,7	22	12.384	0,6	18	11.972	0,6	17
Ent. de crédito	6.682	0,0	0	6.972	0,0	-1	6.996	-0,1	-2	6.665	-0,3	-5	6.426	-0,3	-5
Repos SP y AAPP	213	0,2	0	215	0,2	0	247	0,1	0	268	0,0	0	196	0,0	0
Cédulas	5.708	1,9	28	5.255	1,9	24	4.966	1,7	21	4.925	1,7	21	4.861	1,6	20
Valores neg. y otros	652	2,0	3	522	2,4	3	466	2,5	3	527	2,1	3	488	2,0	2
Otros IF y CF			-5			-4			-4			-2			4

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

## Comisiones

Millones de euros	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	% variación interanual
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>0,5%</b>
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	1	1	1	-12,1%
Por compromisos contingentes	1	0	0	0	0	0	0	0	-41,9%
Por cobros y pagos	19	19	20	21	19	20	20	19	0,2%
Por servicio de valores	2	1	1	1	1	1	1	1	-22,5%
Por produc. financ. no bancarios	11	9	9	14	13	11	11	14	14,9%
Otras comisiones	16	14	12	13	15	12	12	12	-5,3%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>25,3%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>48</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>-0,3%</b>

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las “Comisiones” del cuarto trimestre, 45 millones de euros, son ligeramente superiores a las del trimestre anterior y en términos interanuales, muestran un ligero descenso (-0,3%) que se debe a la reducción de las comisiones procedente de la gestión de activos de la SAREB. El conjunto de las comisiones de carácter recurrente experimenta un crecimiento interanual del 2,1%, basado en los negocios de seguros y fondos (con crecimientos interanuales del 5,2% y del 46,3% respectivamente).

Los “Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio” ascienden en el año a 346 millones de euros, principalmente procedentes de ventas de renta fija (332 millones de euros) y variable (14 millones de euros).

Los resultados contabilizados como “Otros productos de explotación (neto)” presentan un saldo negativo a diciembre de -69 millones de euros. En este apartado se registran entre otros, -33 millones de euros de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, -11 millones de aportación al Fondo Único de Resolución, -13 millones de prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables, que se devenga por primera vez en 2016, y -9 millones del impuesto estatal sobre depósitos; el resto de ingresos y costes de este apartado tienen su origen en la prestación de servicios no financieros por parte de diversas empresas del Grupo, así como en los ingresos por alquileres y gastos de gestión de los activos adjudicados. La variación interanual de los productos y cargas de explotación (-17 millones de euros) está afectada principalmente por el hecho de que la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables se ha devengado por primera vez en 2016.

Los “Gastos de administración” y “Amortizaciones” se reducen un -1,6% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente como consecuencia de la reducción de gastos de personal (-4,0%) derivada del plan de bajas incentivadas. Los gastos generales incorporan costes de los proyectos estratégicos, cuyos resultados positivos, en forma de mejoras de eficiencia y productividad, se reflejarán en la cuenta de resultados de los próximos ejercicios.

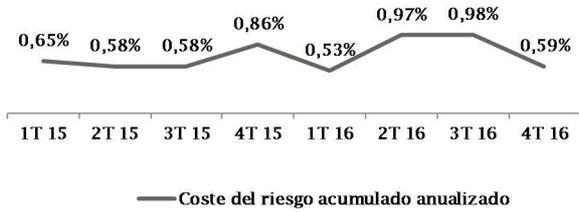
Las “Dotaciones a provisiones” ascienden a 133 millones de euros y están destinadas principalmente a cubrir contingencias legales por cláusulas suelo. En el ejercicio se han registrado dotaciones por este concepto de 136 millones de euros, que se suman a los 83 millones de euros ya registrados en 2015. No se espera que de la resolución de estas contingencias se derive un impacto patrimonial adicional al ya registrado en la cuenta de resultados.

La partida de “Perdidas por deterioro de activos financieros neto” registra un volumen de saneamientos anual de 143 millones de euros, tras haber registrado en el cuarto trimestre 61 millones de euros de liberaciones, entre otros motivos, como resultado de la aplicación de la Circular 4/2016. El coste del riesgo se sitúa en el 0,59% de la inversión crediticia.

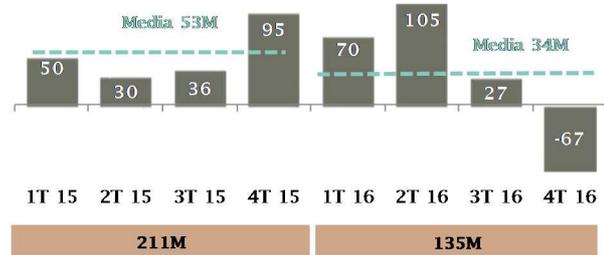
El epígrafe “Otras ganancias y pérdidas” no ha registrado variaciones significativas en el cuarto trimestre, pues el saneamiento de inmuebles se había anticipado en el segundo trimestre.

**El resultado atribuido a la sociedad dominante alcanza los 129 millones de euros, siendo la parte correspondiente al cuarto trimestre de 29 millones de euros.**

### Evolución del coste del riesgo



### Saneamientos del crédito



## Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/12/2016	30/09/2016	31/12/2015	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.253</b>	<b>2.197</b>	<b>2.189</b>	<b>55</b>	<b>64</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	12,1%	13,9%	13,7%	-1,7%	-1,5%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.279</b>	<b>2.227</b>	<b>2.236</b>	<b>52</b>	<b>43</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	12,3%	14,1%	14,0%	-1,8%	-1,7%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.279</b>	<b>2.227</b>	<b>2.236</b>	<b>52</b>	<b>43</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	12,3%	14,1%	14,0%	-1,8%	-1,7%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>18.548</b>	<b>15.826</b>	<b>16.014</b>	<b>2.722</b>	<b>2.534</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>6,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,6%</b>

Datos de septiembre proforma incluyendo el resultado intermedio del ejercicio.

A 31 de diciembre el Grupo Liberbank alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 12,1%, una ratio de Capital Nivel 1 del 12,3% y una ratio de Capital Total del 12,3%. Así mismo, la ratio de apalancamiento se sitúa en el 6,0%.

La generación de capital en el trimestre ha sido positiva, permitiendo un incremento del CET 1 de 55 millones de euros. Según lo previsto, los Activos Ponderados por Riesgos, también se incrementan, en 2.722 millones de euros, a consecuencia del vencimiento del EPA.

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

## La acción

El pasado 14 de octubre, se cerró la séptima ventana de canje voluntario de obligaciones convertibles por acciones. Se recibieron solicitudes de conversión para 15.356 obligaciones, que a un valor nominal de 10 euros/obligación se transformaron en 0,15 millones de fondos propios.

### Información de mercado

4T 2016

Número de acciones en circulación	909.286.824
Contratación media diaria (nº acciones)	2.215.492
Contratación media diaria (euros)	2.056.181
Cotización máxima (euros)	1,11
Cotización mínima (euros)	0,76
Cotización al cierre (euros)	0,99
Capitalización al cierre (millones de euros)	895.647.522

Atendiendo a los cambios medios ponderados de las acciones de la Sociedad, y a los límites

mínimos y máximos previstos en su emisión, se procedió a la emisión de un total de 110.981 nuevas acciones, representativas del 0,012% del capital social actual de Liberbank que empezaron a negociarse el día 17 de noviembre de 2016.

## Ratings de deuda

**Fitch.** El 5 de mayo de 2016 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 20 de junio de 2016 la agencia mantuvo el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low), y el rating a corto plazo en R2 middle, ambas con perspectiva estable. El pasado 16 de mayo revisó la calificación de las cédulas hipotecarias manteniéndolo en A high.

**Moody's.** El 6 de octubre de 2016 confirmó un rating Baseline Credit Assessment (BCA) de b1 y un rating de los depósitos y deuda senior unsecured, a largo plazo, de B1. Se mantiene vigente el rating de las cédulas hipotecarias de junio de 2015 en el nivel de A2.

## 4. Glosario

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

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

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

### Medidas alternativas de rendimiento (MAR):

**Ratio de morosidad:** Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público. No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito.

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

**Crédito sobre depósitos (Loan to deposit):** Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado (Depósitos) del balance público, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas.

**Ratio de cobertura del crédito:** Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela entre crédito a la clientela dudoso (bruto). Numerador y denominador se registran en el epígrafe Préstamos o partidas a cobrar del balance público.

**Ratio de cobertura del crédito (incluyendo disponible EPA):** Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela, más fondos disponibles EPA imputables al crédito, entre crédito a la clientela dudoso (bruto). Los disponibles EPA se registran en el pasivo del balance público dentro del epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado.

**Ratio de cobertura de adjudicados:** Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre los activos adjudicados (brutos). Numerador y denominador se registran en el epígrafe Activos no corrientes mantenidos para la venta.

**Ratio de cobertura de adjudicados (incluyendo disponible EPA):** Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados, más fondos disponibles EPA imputables a los adjudicados, entre los activos adjudicados (brutos).

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

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

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

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

(anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance).

## Conciliación de indicadores de gestión con estados financieros públicos:

### Cuenta de pérdidas y ganancias:

- **Comisiones netas:** incluye los epígrafes ingresos por comisiones y gastos por comisiones de la cuenta pública.
- **Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio:** se corresponde con el epígrafe ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas, de la cuenta pública.
- **Otros productos de explotación (neto):** incluye los epígrafes otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación de la cuenta pública.
- **Margen de explotación:** Se corresponde con la diferencia entre el margen bruto y los gastos de administración más las amortizaciones de la cuenta pública.
- **Dotación a provisiones:** Se corresponde con el epígrafe provisiones o reversión de provisiones de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro de activos financieros (netos):** Se corresponde con el epígrafe Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados de la cuenta pública.
- **Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):** Se corresponde con el epígrafe Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros de la cuenta pública.
- **Otras ganancias / pérdidas:** Se corresponde con los epígrafes Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas; Fondo de comercio negativo reconocido en resultados; y Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas, todas ellas de la cuenta pública.
- **Resultado antes de impuestos:** Se corresponde con el epígrafe ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas de la cuenta pública.
- **Impuesto sobre beneficios:** Se corresponde con el epígrafe Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas de la cuenta pública.

### Indicadores de actividad:

	31/12/2016
<b>Prestamos y partidas a cobrar (Balance público)</b>	<b>24.225</b>
Adquisiciones temporales de activos	0
Ajustes por valoración	1.272
Otros activos financieros no entidades de crédito	-261
valores representativos de deuda	-2.230
Inversión crediticia dudosa	-3.205
<b>Inversión crediticia performing</b>	<b>19.800</b>
	31/12/2016
<b>Pasivos financieros a coste amortizado depositos (Balar</b>	<b>34.378</b>
Cesiones temporales de activos de cámara (-)	-61
Cédulas hipotecarias (-)	-4.550
Depositos de entidades de crédito y Bancos centrales (-)	-4.443
Cesiones de clientes mayoristas (+)	0
Pagarés minoristas (+)	118
Ajustes de valoración (-)	-658
Participaciones emitidas (-)	-30
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>24.754</b>