



Informe financiero

Primer trimestre de 2013

1. Entorno macroeconómico	3
2. Principales magnitudes	6
3. Evolución financiera	8

Aviso legal

Liberbank S.A. advierte que este documento puede contener manifestaciones, previsiones futuras o estimaciones relativas a la evolución del negocio y resultados de la Entidad que responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, por lo que los resultados reales pueden diferir significativamente de dichas previsiones o estimaciones. El presente documento puede contener información no auditada o resumida. Se invita a los destinatarios a consultar la documentación pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1.

Entorno macroeconómico

La economía mundial se encuentra en la senda de la recuperación aunque aún no está exenta de riesgos. Las perspectivas económicas globales más recientes del FMI apuntan a un crecimiento del 3,3% en 2013 y un 4% en 2014. En los últimos meses los países avanzados han desactivado dos grandes amenazas para la economía mundial: el temor a una ruptura de la Eurozona y una fuerte contracción fiscal en EEUU, lo que unido al impulso de las políticas monetarias expansivas, ha propiciado una reacción favorable de los mercados financieros, exigiendo menores rentabilidades a las deudas soberanas.

En la Eurozona persiste la debilidad de las economías periféricas. La recesión podría continuar hasta bien entrado el 2013, como también ha señalado la Comisión Europea. En el medio plazo, a los riesgos del prolongado estancamiento del Área Euro se unen los elevados desequilibrios fiscales y endeudamientos de EEUU y Japón.

Los principales organismos han revisado a la baja las previsiones de crecimiento de la economía española, que sitúan la caída del PIB para 2013 entre el -1% y el -2%. Para el conjunto del año, el PIB descendió en 2012 un -1,4%. El consumo de los hogares registró el peor dato (-2,2%) desde el año 2009 ya que el ahorro, también situado en mínimos (8,2%) ha dejado de servir como amortiguador.

resultado del último trimestre de 2012, donde cayó un -1,9% interanual debido a la intensificación de la caída de la demanda interna a pesar del aumento de la contribución del sector exterior. Este deterioro de la actividad sigue manifestándose en el elevado desempleo (27,16% según datos de la EPA), que vuelve a registrar un nuevo récord.

En relación a la capacidad de financiación con el resto del mundo, desde el tercer trimestre de 2012 se muestran datos positivos, en concreto destaca la aceleración del proceso de desapalancamiento del sector privado. Por el contrario se incrementan las necesidades de financiación de las Administraciones Públicas como consecuencia, en parte, de las ayudas al sector financiero por parte del Estado. Teniendo en cuenta estas inyecciones de capital a la banca, el déficit público alcanzó en 2012 el 10,6% del PIB (7% PIB sin incluirlas). Lo que supone la cifra más alta de la Eurozona. La deuda pública (84,2% PIB) sigue mostrando niveles muy inferiores a otros países miembros, a pesar de que crece más rápidamente que en los demás.

La inflación se ha reducido en el primer trimestre del año hasta el 2,4% en marzo (desde el 2,9% de diciembre). Este dato, mejor de lo esperado, se traduce en una menor pérdida de poder adquisitivo para los consumidores. Además, si se elimina el efecto de las subidas de impuestos y medidas asimiladas, la inflación se situaría por debajo de la Eurozona. Esto, unido a los datos positivos en cuanto a productividad, se interpreta como una mejora de la competitividad.

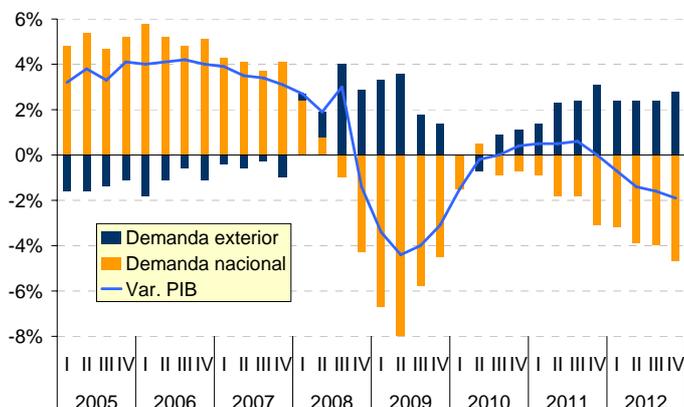
Las exportaciones siguen mostrando tasas de crecimiento positivas, aunque menores que en los años anteriores. El sector automovilístico, uno de los sectores con más peso, ha contribuido negativamente por la débil situación del resto de la Eurozona. Pese a ello, el saldo exterior volvió a contribuir de forma positiva al PIB, ya que las importaciones disminuyeron aún más como consecuencia del desplome de la demanda nacional.

Los mercados financieros en las últimas semanas han tendido a estabilizarse, como se observa en la evolución de las primas de riesgo de los países periféricos, si bien la principal fuente de incertidumbre vuelve a proceder de la Eurozona, debido a las turbulencias generadas con el rescate de Chipre.

Los principales bancos centrales del mundo siguen manteniendo su apoyo con tipos de interés bajos y liquidez

PIB y aportación de la demanda

Fuente: INE

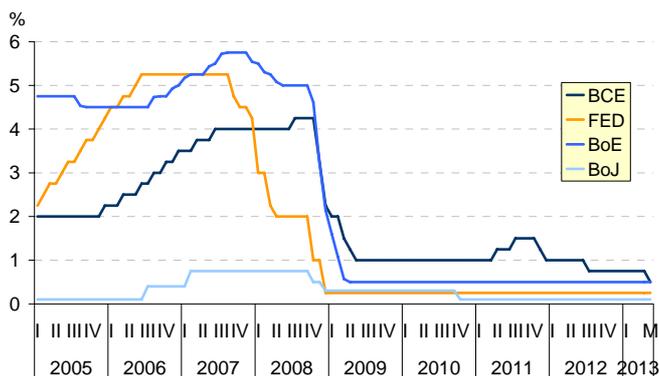


El Banco de España ha adelantado que entre enero y marzo el PIB ha caído un -2% en tasa interanual. Este dato empeora el

abundante. El Banco Central Europeo ha decidido rebajar el tipo de interés oficial en su reunión de mayo al 0,5% y sigue declarando que mantendrá una política monetaria expansiva el tiempo que sea necesario para apoyar la economía de la Eurozona.

Tipos de interés oficiales

Fuente: Bancos Centrales



Los mercados de deuda de la Eurozona se han mantenido estables en las últimas semanas. A pesar de las tensiones

provocadas por las dificultades para formar gobierno en Italia y el rescate a Chipre, la prima de riesgo española continúa cayendo y se ha situado por primera vez desde el verano de 2011 por debajo de los 300 p.b.

El crédito bancario mantiene una tendencia de contracción, debido al desapalancamiento de familias y empresas, especialmente en el sector de la promoción y la construcción.

La banca sigue enfrentándose a la morosidad, si bien en diciembre y en febrero se registraron caídas por el efecto del traspaso de activos de las entidades a la SAREB. Los datos del primer trimestre de 2013 muestran una caída generalizada de los resultados de las entidades españolas. La nueva normativa de provisiones para los créditos refinanciados, aprobada a finales de abril, podría tener un impacto negativo sobre los resultados, aunque no se prevé que sean necesarias nuevas ayudas al sector. El objetivo es homogeneizar los criterios y dar un impulso definitivo a la reestructuración del sistema.

2.

Principales magnitudes

Principales magnitudes

Millones de euros	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012	% variación anual	% variación interanual
BALANCE					
Total Activo	47.030	46.255	51.548	1,7%	-8,8%
Inversión Crediticia Bruta ⁽¹⁾	30.754	31.510	38.595	-2,4%	-20,3%
Recursos del Balance	35.172	35.421	38.144	-0,7%	-7,8%
Fondos Propios	1.031	997	2.891	3,4%	-64,4%
Patrimonio Neto	1.126	1.099	2.921	2,4%	-61,4%
Loan to deposits ⁽¹⁾	109%	111%	133%	-2,2%	-24,8%
CUENTA DE RESULTADOS					
Margen de Intereses	107	534	141		-24,1%
Margen Bruto	200	864	236		-15,0%
Margen antes de dotaciones	65	307	86		-24,9%
Resultado consolidado del período ⁽²⁾	31	-1.933	60		-48,8%
Resultado atribuido a la entidad dominante	33	-1.834	61		-45,4%
Ratio de eficiencia	62%	59%	59%		3,6%
SOLVENCIA ⁽³⁾					
Activos ponderados por riesgo	20.011	20.717	28.186	-3,4%	-29,0%
Common equity Tier 1	7,0%	4,3%	9,6%	2,7%	-2,6%
Capital principal	9,3%	4,3%	9,9%	4,9%	-0,7%
Tier 1	9,3%	5,2%	10,3%	4,1%	-1,0%
Ratio de solvencia	9,3%	7,8%	12,4%	1,5%	-3,1%
GESTIÓN DEL RIESGO ⁽¹⁾					
Riesgos dudosos	1.981	1.800	3.162	10,1%	-37,4%
Riesgos dudosos (incluyendo activos protegidos por el EPA)	5.589	5.541	6.855	0,9%	-18,5%
Fondos de Insolvencias	862	782	1.098	10,1%	-21,6%
Fondos de Insolvencias (incluyendo activos protegidos por el EPA)	2.514	2.663	2.972	-5,6%	-15,4%
Adjudicados (Netos sin EPA)	161	146	1.061	9,9%	-84,8%
Ratio de morosidad	7,5%	6,7%	9,5%	0,8%	-2,0%
Ratio de morosidad (incluyendo activos protegidos por el EPA)	18,2%	17,6%	17,8%	0,6%	0,4%
Ratio de cobertura	45,0%	48,1%	43,4%	-3,1%	1,6%
Ratio de cobertura cartera EPA (incluidos inmuebles)	55,1%	55,4%	55,4%	-0,4%	-0,3%
OTROS DATOS					
Empleados	5.470	5.504	5.615	-0,6%	-2,6%
Oficinas nacionales	1.158	1.158	1.165	0,0%	-0,6%
Cajeros	1.465	1.464	1.459	0,1%	0,4%

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

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

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

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

(3) Datos de solvencia de 31/3/2013 son un pro-forma incorporando el resultado del canje de híbridos.

3.

Evolución financiera

Balance público consolidado

Millones de euros	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012	% variación anual	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	938	742	943	26,5%	-0,5%
Crédito a la Clientela	28.694	29.052	36.312	-1,2%	-21,0%
Cartera de Renta Fija	12.297	8.081	8.357	52,2%	47,1%
Instrumentos de Capital	776	1.265	1.684	-38,7%	-53,9%
Derivados	173	168	111	3,2%	56,4%
Activos no corrientes en venta	946	3.843	1.655	-75,4%	-42,8%
del que activo material adjudicado	918	1.633	1.621	-43,8%	-43,4%
Participaciones	242	116	127	109,7%	91,4%
Inmovilizado material e inmaterial	777	786	859	-1,2%	-9,6%
Resto Activos	2.188	2.204	1.501	-0,7%	45,8%
TOTAL ACTIVO	47.030	46.255	51.548	1,7%	-8,8%
Depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	5.666	5.351	5.284	5,9%	7,2%
Depósitos de la Clientela del Balance Público	35.808	35.371	37.359	1,2%	-4,2%
Bonos y pagarés	2.244	2.402	3.601	-6,6%	-37,7%
Pasivos subordinados	982	860	1.005	14,1%	-2,3%
Otros pasivos financieros	333	346	375	-3,6%	-11,1%
Derivados	60	66	88	-10,2%	-32,2%
Otros Pasivos	811	760	915	6,8%	-11,3%
TOTAL PASIVO	45.904	45.156	48.627	1,7%	-5,6%
Capital y reservas	997	2.831	2.830	-64,8%	-64,8%
Resultado atribuido a la dominante	33	-1.834	61	-101,8%	-45,4%
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	-9	-5	-160	73,0%	-94,1%
Intereses minoritarios	105	108	190	-2,6%	-44,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.126	1.099	2.921	2,4%	-61,4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	47.030	46.255	51.548	1,7%	-8,8%

Los cambios más significativos del balance en el primer trimestre de 2013 se deben al traspaso de activos a la Sociedad de Gestión de Activos Inmobiliarios procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) y a la adquisición de valores de renta fija. Con ello, se ha reducido significativamente la exposición al riesgo inmobiliario y la tasa de mora se ha situado por debajo de la media del sector.

El 28 de febrero se materializó el traspaso de activos a la SAREB, que supuso una reducción de los activos no corrientes en venta por 2.918 millones de euros, de los cuales 2.139 millones correspondían a créditos netos y 779 millones a adjudicados. A cambio se reciben bonos con una rentabilidad media de Euribor 3 meses más 190 p.b. y un vencimiento medio de 2 años.

Otros movimientos significativos del trimestre los constituyen la compra de una cartera de renta fija de unos 1.600 millones de euros con un vencimiento máximo de abril 2014, y la venta del 0,47% del capital de *Electricidade de Portugal S.A. (EDP)* al *Grupo Masaveu* y del 3,09% a *Oppidum Capital SL* (sociedad

participada al 47,1% por Liberbank y al 52,9% por el propio *Grupo Masaveu*), que controla el 6,18% del capital de la compañía eléctrica.

Los depósitos de la clientela, que incluyen las cesiones temporales de activos a través de cámara, cierran el trimestre con un crecimiento de 437 millones de euros.

La partida de Empréstitos y financiación subordinada refleja la suscripción de 124 millones de euros de Obligaciones subordinadas convertibles del FROB (que Liberbank tiene previsto amortizar en dos años). Esta suscripción se compensa con recompras y amortizaciones de bonos y cédulas territoriales contabilizadas en este apartado.

El Grupo mantiene una holgada posición de liquidez, con un ratio de Loan to Deposits del 109%. Los vencimientos mayoristas de los próximos años están cubiertos con amortizaciones de renta fija.

Por último señalar que el resultado del ejercicio asciende a 33 millones de euros.

Recursos

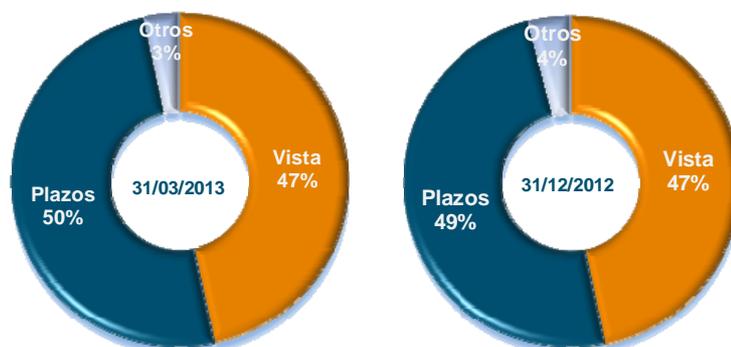
Millones de euros	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012	% variación anual	% variación interanual
RECURSOS MINORISTAS	29.169	29.451	30.352	-1,0%	-3,9%
RECURSOS MINORISTAS EN BALANCE	25.501	25.816	26.710	-1,2%	-4,5%
Administraciones públicas	957	895	771	6,9%	24,1%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	24.131	24.503	25.477	-1,5%	-5,3%
Vista	11.260	11.566	11.911	-2,6%	-5,5%
Plazo	12.049	12.006	12.544	0,4%	-3,9%
Otros (subordinada pagarés y cesiones)	822	931	1.021	-11,7%	-19,5%
Acreedores no residentes	413	418	463	-1,1%	-10,6%
RECURSOS MINORISTAS FUERA DE BALANCE	3.668	3.635	3.641	0,9%	0,7%
Fondos de Inversión	1.270	1.300	1.452	-2,3%	-12,5%
Planes de Pensiones	1.345	1.326	1.315	1,5%	2,3%
Seguros de ahorro	1.052	1.010	874	4,2%	20,4%
RECURSOS MAYORISTAS	9.671	9.605	11.434	0,7%	-15,4%
Cédulas no retenidas	7.139	7.123	7.636	0,2%	-6,5%
Bonos y EMTNs	1.931	2.092	2.999	-7,7%	-35,6%
Subordinadas	446	322	387	38,6%	15,2%
Otros (pagarés y cesiones)	156	67	412	131,3%	-62,2%
TOTAL RECURSOS	38.840	39.056	41.786	-0,6%	-7,0%

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

Se modera el descenso de los recursos minoristas tanto de empresas (8% del total) como de particulares (88% del total). Las elevadas remuneraciones mantenidas en el sector durante todo el ejercicio 2012 para las imposiciones a plazo condicionaron el crecimiento de los recursos de particulares de Liberbank, que se mantuvo al margen de esta guerra de

precios. En 2013 la situación ha cambiado, pues los rangos establecidos por el Banco de España para la aplicación del Pilar II de Basilea han reducido notablemente los precios ofertados por el sector, dando lugar a un escenario más favorable para el Grupo Liberbank.

Recursos minoristas en balance de Otros sectores residentes



Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012	% variación anual	% variación interanual
INVERSIÓN CREDITICIA	30.754	31.510	38.595	-2,4%	-20,3%
del que Riesgos EPA	4.341	4.623	5.155	-6,1%	-15,8%
INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA	26.413	26.887	33.440	-1,8%	-21,0%

Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012	% variación anual	% variación interanual
CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	1.699	1.887	1.554	-10,0%	9,3%
CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS	24.714	24.999	31.886	-1,1%	-22,5%
Financiación de Actividades Productivas	7.296	7.405	14.063	-1,5%	-48,1%
Promoción	592	548	4.809	8,0%	-87,7%
Construcción no relacionada con promoción	379	372	1.831	1,8%	-79,3%
Otras empresas	6.326	6.485	7.423	-2,5%	-14,8%
Financiación a Personas Físicas	17.080	17.325	17.307	-1,4%	-1,3%
Adquisición y rehabilitación viviendas	16.214	16.397	16.185	-1,1%	0,2%
Consumo y otros	866	928	1.122	-6,7%	-22,8%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	338	269	516	25,6%	-34,6%
INVERSIÓN CREDITICIA	26.413	26.887	33.440	-1,8%	-21,0%
del que: Activos Dudosos	1.981	1.800	3.162	10,1%	-37,4%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas

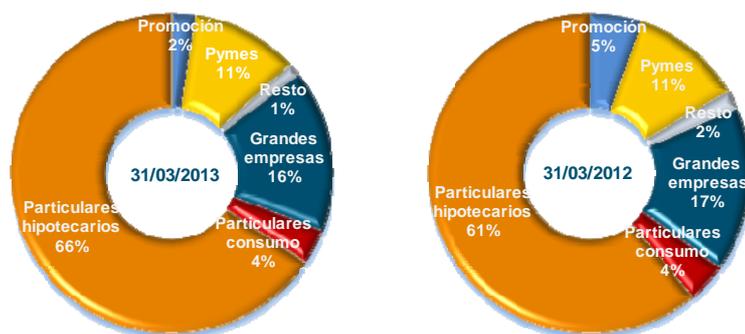
Tras la transferencia de activos a la SAREB cambia notablemente el perfil de riesgos del Grupo. El 70% de la cartera de créditos no EPA corresponde a riesgos de particulares mientras que el sector de la promoción representa tan solo el 2% del crédito bruto (1% del crédito neto).

El crédito se reduce en el año un 1,8%. Descontados traspasos a fallidos y adjudicados, la variación del crédito bruto

se sitúa en el -1,56%, lo que representa un descenso similar al producido en el ejercicio anterior de un -1,14%.

En el primer trimestre del año se han formalizado 9.164 operaciones de riesgo, por un montante total de 414 millones de euros. El 76% corresponden a operaciones para financiar actividades productivas.

Detalle Inversión crediticia bruta sin EPA por sectores



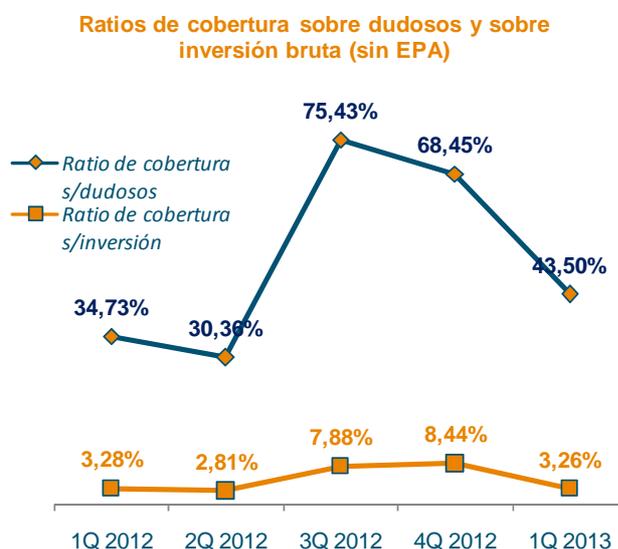
Activos Dudosos

Millones de euros	31/03/2013	31/12/2012	31/03/2012	% variación anual	% variación interanual
Liberbank sin EPA	1.981	1.800	3.162	10,1%	-37,4%
EPA	3.608	3.742	3.693	-3,6%	-2,3%
TOTAL	5.589	5.541	6.855	0,9%	-18,5%

Análisis del riesgo crediticio (sin EPA)

Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	31/03/2013	Var. Año	31/03/2013	Var. Año	31/03/2013	Var. Año
FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	1.261	96	17,8%	1,6%	53,0%	-0,8%
Promoción	282	9	47,7%	1,6%	68,0%	-5,0%
Construcción no relacionada con la promoción	150	1	41,0%	0,1%	62,0%	4,4%
Otras empresas	829	85	13,5%	1,7%	46,3%	0,3%
FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS	677	70	4,0%	0,5%	22,8%	-0,2%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	627	68	3,9%	0,5%	18,7%	-0,3%
Consumo y otros	49	3	5,7%	0,6%	74,8%	3,9%
DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR	43	15	1,9%	-1,2%		
TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES PRIVADOS	1.981	181	7,5%	0,8%	43,5%	0,0%

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas



Se modera el crecimiento de los activos dudosos. El ratio de mora se sitúa en el 7,50%, por debajo de la media del sector bancario (10,4%¹ una vez completada la transferencia de activos a la SAREB de las entidades de los Grupos 1 y 2). Los riesgos de particulares, que representan la mayor parte de la cartera, mantienen una morosidad controlada, que se sitúa en el 3,96%.

El nivel de cobertura se sitúa en el 43,5%, y está condicionado por el elevado peso de la cartera de hipotecas que, teniendo

en cuenta las garantías, requiere un nivel de provisiones menor.

La cartera EPA que asciende a 6.638 millones de euros (incluyendo préstamos y créditos, activos adjudicados y avales) cuenta con una cobertura total del 55%.

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

¹ Fuente: CECA

Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/03/2013	31/03/2012	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	291	383	-24,1%
Intereses y cargas asimiladas	184	242	-24,0%
MARGEN DE INTERESES	107	141	-24,1%
Rendimiento de instrumentos de capital	4	40	-90,9%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	1	2	-36,3%
Comisiones netas	74	48	53,8%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	17	6	174,0%
Otros productos de explotación (neto)	-3	-1	93,1%
MARGEN BRUTO	200	236	-15,0%
Gastos de administración	124	138	-9,8%
Gastos de personal	85	95	-10,3%
Otros gastos generales de administración	39	43	-8,6%
Amortización	11	12	-3,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	65	86	-24,9%
Dotaciones a provisiones (neto)	0	-22	
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	64	8	
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	16	-1	
Otras ganancias / pérdidas	37	-37	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21	64	-66,9%
Impuesto sobre beneficios	-10	4	
RESULTADO DEL EJERCICIO	31	60	-48,8%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	33	61	-45,4%

Fuente: CPC

Análisis del margen de intereses



Ingresos y costes financieros medios



La evolución de los tipos se traslada a los ingresos financieros. El descenso de la curva de tipos explica aproximadamente el 70% de la variación interanual del margen de intereses. La evolución de los costes financieros es más insensible a las variaciones de tipos de interés. En ausencia de tensiones de liquidez, el Grupo Liberbank ha contenido sus costes de financiación minoristas, en tendencia decreciente desde 2011.

Comisiones

Millones de euros	31/03/2013	31/03/2012	% variación interanual
COMISIONES PERCIBIDAS	82	56	48%
Por riesgos contingentes	3	3	-4,2%
Por compromisos contingentes	1	1	-32,1%
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	0	0	-26,8%
Por cobros y pagos	23	24	-5,3%
Por servicio de valores	3	2	5,5%
Por comercialización de productos financieros no bancarios	40	11	262,4%
Otras comisiones	13	14	-7,4%
COMISIONES PAGADAS	8	8	7%
COMISIONES NETAS	74	48	54%

Fuente: CPC y elaboración propia

Las comisiones ascienden a 74 millones de euros e incluyen una comisión extraordinaria de 30 millones por la firma de un acuerdo con CASER para la venta en exclusiva de seguros de riesgo.

El margen bruto asciende a 200 millones de euros e incorpora además de las comisiones, 4 millones de euros de dividendos y 17 millones de euros (procedentes de ventas de la cartera de renta fija y variable), y de los resultados de las empresas del Grupo y asociadas (1 millón de euros). La variación interanual del margen bruto se encuentra afectada por menores dividendos derivados de la reordenación accionarial en la posición en el grupo energético EDP, cuyos rendimientos se irán recogiendo en los próximos trimestres.

En el primer trimestre de 2013, el descenso de los costes minoristas se está acelerando.

Los costes mayoristas también se reducen notablemente por la constitución de swaps de cobertura sobre la cartera de cédulas hipotecarias.

Los gastos de personal y generales, que absorbieron el 62% del margen bruto, ascendieron a 124 millones de euros. Respecto al primer trimestre del ejercicio pasado se reducen un 9,8%, pero aún no reflejan las medidas contempladas en el marco del Plan de Reestructuración para el ejercicio 2013, que prevén una reducción cercana al 25% en los gastos de personal. El esfuerzo por contención de gastos de explotación, servirá para la mejora de la eficiencia del Grupo, siendo éste uno de los objetivos esenciales del Plan de Reestructuración.

Los saneamientos netos del Grupo ascendieron a 80 millones de euros, de los cuales 63 corresponden a dotación a provisiones de la inversión crediticia.

Los resultados extraordinarios ascienden a 37 millones de euros, 27,7 millones proceden de la venta de empresas participadas.

Solvencia

Millones de euros	31/03/2013(*)	31/12/2012	31/03/2012	% variación anual	% variación interanual
COMMON EQUITY TIER 1	1.400	895	2.717	56,4%	-48,5%
Common equity Tier 1 (%)	7,0%	4,3%	9,6%	2,7%	-2,7%
CAPITAL PRINCIPAL	1.853	895	2.798	107,1%	-33,8%
Capital Principal (%)	9,3%	4,3%	9,9%	4,9%	-0,7%
TIER 1	1.853	1.073	2.895	72,7%	-36,0%
Total recursos propios TIER 1 (%)	9,3%	5,2%	10,3%	4,1%	-1,0%
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.853	1.616	3.494	14,7%	-47,0%
Ratio de Solvencia (%)	9,3%	7,8%	12,4%	1,5%	-3,1%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	20.011	20.717	28.186	-3,4%	-29,0%

(*) Datos de solvencia de 31/3/2013 pro-forma incorporando el resultado del canje de híbridos.

El pasado mes de abril concluyó el periodo de recompra voluntaria de participaciones preferentes y deuda subordinada, con la aceptación de un 87,3% del saldo vivo de las emisiones a las que se dirigía la Oferta de Recompra. Con posterioridad se llevó a cabo la recompra obligatoria por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), de los títulos restantes y se procedió a la emisión de los siguientes valores:

a) 411.927.674 acciones ordinarias de la Sociedad de nueva emisión de 0,30 euros de valor nominal cada una y 0,81 euros de prima de emisión, todas ellas de la misma clase y serie.

b) 32.928.991 obligaciones por un importe nominal y efectivo de 10 euros cada una distribuidas de la siguiente manera:

- Serie A/2013: 6.195.280 obligaciones por un importe nominal y efectivo de 61.952.800 euros.
- Serie B/2013: 1.323.911 obligaciones por un importe nominal y efectivo de 13.239.110 euros.
- Serie C/2013: 25.409.800 obligaciones por un importe nominal y efectivo de 254.098.000 euros.

Asimismo, está prevista la admisión a negociación de la totalidad de los referidos valores para el próximo el 16 de mayo de 2013.

Hechos relevantes posteriores

Tras la recompra (voluntaria y obligatoria) de los instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada, se ha decidido poner a disposición de los titulares de acciones de Liberbank, un sistema para facilitarles la venta de forma ordenada de las mismas ("**Sales Facility**").

En el marco de este sistema de venta ordenada se ha fijado el precio definitivo, al que se van a proponer a la venta las acciones, en 0,40 euros por acción.