



# Informe financiero

Tercer trimestre de 2013

<b>1. Entorno macroeconómico</b>	<b>3</b>
<b>2. Principales magnitudes</b>	<b>6</b>
<b>3. Evolución financiera</b>	<b>8</b>

#### **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

Según datos adelantados del Banco de España, el crecimiento mundial está experimentando en los últimos meses una cierta desaceleración debido a la ralentización de la actividad de las economías emergentes. A su vez, la política monetaria de los bancos centrales sigue siendo protagonista, ya que, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal, continúan retrasando la retirada de estímulos hasta que se consolide la recuperación económica.

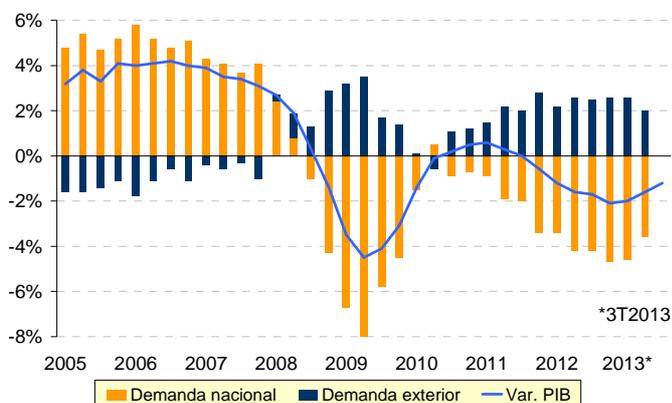
En la Eurozona, la información disponible apunta a que el PIB continuará presentando tasas positivas de crecimiento. Esta mejora de la actividad ha estado acompañada de una relajación en las tensiones de los mercados financieros europeos y, por tanto, en las primas de riesgo. La fragmentación financiera continúa siendo un problema en la Eurozona, sobre todo en países periféricos, donde la situación es más débil y las condiciones de financiación del sector privado son más estrictas. Sin embargo, es en la periferia donde es más notoria la mejora de la competitividad y el aumento de las exportaciones.

Los indicadores disponibles muestran cómo la crisis en la economía española podría estar tocando fondo en 2013 y en 2014 se podría experimentar una ligera recuperación de la actividad. En el tercer trimestre la economía ha crecido un 0,1% intertrimestral tras nueve trimestres de contracción, aunque el dato interanual sigue siendo negativo (-1,2%). No obstante, esta mejora de la actividad no será suficiente para hacer el Producto Interior Bruto positivo en 2013.

El sector exterior sigue siendo el motor de la recuperación, ya que permite compensar el descenso de la demanda interna. Las exportaciones están aumentando durante 2013 más que en el promedio de la Unión Europea, lo que pone de manifiesto la ganancia de competitividad. También cabe destacar la recuperación del turismo en lo que va de año. Esto junto con la debilidad de las importaciones por el decaimiento de la demanda interna está propiciando la corrección del desequilibrio exterior. Por su parte, la inflación está acelerando su senda descendente, alcanzando en octubre el primer valor negativo (-0,1%) desde 2009.

### PIB y aportación de la demanda

Fuente: INE



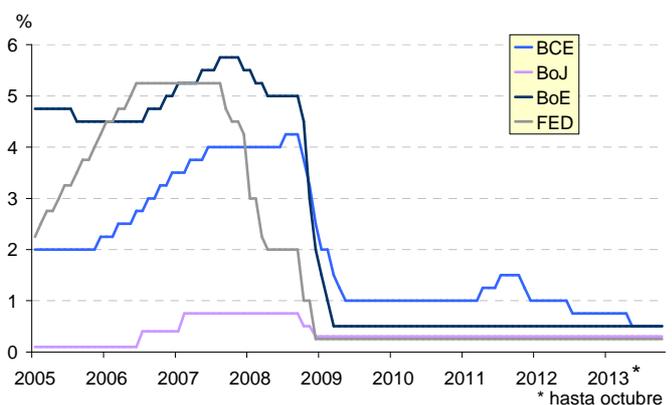
El mercado laboral muestra signos de estabilización gracias a que el menor deterioro económico ha suavizado el ritmo de destrucción de empleo. La tasa de paro ha bajado por primera vez en dos años situándose en algo menos del 26%, aunque esto se debe en parte a la disminución de la cifra de la población activa.

La mejora de las tensiones en los mercados financieros está motivando una progresiva recuperación de la confianza en la economía española, aunque sigue muy ligada al avance de las reformas estructurales a nivel nacional y europeo y al progreso de la unión bancaria.

El pasado mes de mayo el BCE rebajó el tipo de interés oficial al 0,5% y el 7 de noviembre al mínimo histórico del 0,25%. Esta decisión está influida por las débiles perspectivas de crecimiento y la tasa de inflación en valores muy bajos.

### Tipos de interés oficiales

Fuente: Bancos Centrales



En tercer trimestre se ha producido una mejoría en el mercado de deuda pública que, acompañada por un repunte del bono alemán, ha reducido la prima de riesgo por debajo de los 250 puntos básicos, nivel muy alejado de los 400 puntos básicos de principios de año.

En este contexto el sector bancario continúa su proceso de recuperación. Su estructura de financiación ha mejorado, debido al mejor acceso a los mercados financieros, los planes de recapitalización están impactando positivamente en su posición de solvencia, y resultados positivos han comenzado a aparecer en 2013.

El ajuste del sector inmobiliario avanza a distinto ritmo según las regiones y continúa impactando negativamente en los beneficios de las entidades y en la tasa de morosidad, que en

agosto ha alcanzado el 11,5%, a pesar de que la mayoría de los activos dañados ya han sido contabilizados. El desapalancamiento del sector privado continúa en todos los sectores, aunque sigue afectando en mayor medida a la inversión en vivienda y construcción.

La cuarta misión de la troika para analizar el cumplimiento del Memorandum of Understanding recomendó al sector reforzar aún más los balances de las entidades para así mejorar la capacidad crediticia. El saneamiento de las entidades, en fase avanzada, y los pasos que se están dando hacia la unión bancaria también ayudarán a la recuperación de los canales tradicionales de financiación de las entidades, tanto mayorista como minorista.

# 2.

## Principales magnitudes

## Principales magnitudes

Millones de euros	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012	% variación anual	% variación interanual
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	45.508	46.255	48.400	-1,6%	-6,0%
Inversión Crediticia Bruta <sup>(1)</sup>	29.047	31.510	36.607	-7,8%	-20,7%
Recursos minoristas	28.520	29.105	28.969	-2,0%	-1,5%
Fondos Propios	1.451	997	1.207	45,5%	20,2%
Patrimonio Neto	1.587	1.099	1.155	44,4%	37,5%
Loan to deposits <sup>(1)</sup>	103%	111%	121%	-8,0%	-18,5%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>					
Margen de Intereses	315	534	419		-24,8%
Margen Bruto	651	864	771		-15,6%
Margen antes de dotaciones	283	307	354		-20,2%
Resultado consolidado del período <sup>(2)</sup>	7	-1.933	-1.703		
Resultado atribuido a la entidad dominante	14	-1.834	-1.623		
Ratio de eficiencia	52%	59%	50%		2,0%
<b>SOLVENCIA</b>					
Activos ponderados por riesgo	18.351	20.717	26.561	-11,4%	-30,9%
Capital principal	9,7%	4,3%	3,9%	5,4%	5,8%
Tier 1	9,7%	5,2%	4,2%	4,5%	5,5%
Ratio de solvencia	9,7%	7,8%	6,3%	1,9%	3,4%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO <sup>(1)</sup></b>					
Riesgos dudosos	2.384	1.800	3.306	32,4%	-27,9%
Riesgos dudosos <i>(incluyendo activos protegidos por el EPA)</i>	5.995	5.541	7.277	8,2%	-17,6%
Fondos de Insolvencias	1.034	782	2.493	32,2%	-58,5%
Fondos de Insolvencias <i>(incluyendo activos protegidos por el EPA)</i>	2.770	2.663	4.383	4,0%	-36,8%
Adjudicados (Netos sin EPA)	216	146	916	47,3%	-76,5%
Ratio de morosidad	9,6%	6,7%	10,4%	2,9%	-0,9%
Ratio de morosidad <i>(incluyendo activos protegidos por el EPA)</i>	20,6%	17,6%	19,9%	3,1%	0,8%
Ratio de cobertura	46,2%	48,1%	60,2%	-1,9%	-14,0%
Ratio de cobertura cartera EPA <i>(incluidos inmuebles)</i>	56,0%	55,4%	55,3%	0,5%	0,6%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados	5.670	5.896	5.882	-3,8%	-3,6%
FTEs	4.060	5.225	5.244	-22,3%	-22,6%
Oficinas nacionales	1.072	1.158	1.160	-7,4%	-7,6%
Cajeros	1.403	1.464	1.466	-4,2%	-4,3%

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

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

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

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

# 3.

## Evolución financiera

## Balance público consolidado

<i>Millones de euros</i>	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012	% variación anual	% variación interanual
Tesorería y Entidades de Crédito	761	742	911	2,5%	-16,5%
Crédito a la Clientela	26.538	29.052	32.465	-8,7%	-18,3%
Cartera de Renta Fija	12.921	8.081	8.389	59,9%	54,0%
Instrumentos de Capital	674	1.265	1.572	-46,7%	-57,2%
Derivados	91	168	111	-46,1%	-18,4%
Activos no corrientes en venta	1.347	3.843	1.818	-64,9%	-25,9%
del que activo material adjudicado	1.280	2.412	1.781	-46,9%	-28,1%
Participaciones	259	116	116	124,1%	122,7%
Inmovilizado material e inmaterial	737	786	847	-6,2%	-13,0%
Resto Activos	2.181	2.204	2.170	-1,0%	0,5%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45.508</b>	<b>46.255</b>	<b>48.400</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-6,0%</b>
Depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito	5.491	5.351	5.534	2,6%	-0,8%
Depósitos de la Clientela	35.057	35.371	36.817	-0,9%	-4,8%
Bonos y pagarés	1.741	2.402	2.547	-27,5%	-31,6%
Pasivos subordinados	464	860	946	-46,1%	-51,0%
Otros pasivos financieros	231	346	289	-33,0%	-19,8%
Derivados	93	66	94	40,0%	-1,5%
Otros Pasivos	843	760	1.018	11,0%	-17,2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43.921</b>	<b>45.156</b>	<b>47.246</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-7,0%</b>
Capital y reservas	1.436	2.831	2.830	-49,3%	-49,2%
Resultado atribuido a la dominante	14	-1.834	-1.623		
Ajustes por valoración Patrimonio Neto	37	-5	-161		
Intereses minoritarios	100	108	109	-7,3%	-8,2%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.587</b>	<b>1.099</b>	<b>1.155</b>	<b>44,4%</b>	<b>37,4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.508</b>	<b>46.255</b>	<b>48.400</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-6,0%</b>

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

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

El canje de pasivos subordinados del pasado mes de abril, ha tenido como resultado la conversión de 866 millones de euros de deuda subordinada y participaciones preferentes, en 467

millones de euros de fondos propios, 329 millones de obligaciones convertibles y 16 millones de imposiciones a plazo. Además los pasivos subordinados se incrementan en 124 millones de euros por las Obligaciones subordinadas convertibles suscritas por el FROB (que Liberbank tiene previsto amortizar en dos años).

Durante el tercer trimestre se ha continuado con el plan de desinversiones, lo que ha permitido reducir los riesgos ponderados del Grupo y materializar plusvalías.

La generación de gap comercial positivo ha permitido mejorar la evolución de la ratio de Loan to Deposits, que se sitúa en el 103%, y reducir el recurso a fuentes de financiación mayoristas.

Por último señalar que el resultado de los nueve primeros meses del ejercicio asciende a 14 millones de euros.

## Recursos

Millones de euros	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012	% variación anual	% variación interanual
<b>RECURSOS MINORISTAS</b>	<b>28.520</b>	<b>* 29.105</b>	<b>* 28.969</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-1,5%</b>
<b>RECURSOS MINORISTAS EN BALANCE</b>	<b>24.665</b>	<b>25.272</b>	<b>25.155</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-1,9%</b>
Administraciones públicas	889	895	766	-0,7%	16,1%
Acreedores y pagarés otros sectores residentes	23.419	23.958	23.957	-2,3%	-2,2%
Vista	11.389	11.566	11.789	-1,5%	-3,4%
Plazo	11.690	12.009	11.800	-2,7%	-0,9%
Otros (pagarés y cesiones)	340	383	368	-11,4%	-7,8%
Acreedores no residentes	357	418	431	-14,6%	-17,3%
<b>RECURSOS MINORISTAS FUERA DE BALANCE</b>	<b>3.855</b>	<b>3.833</b>	<b>3.814</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,1%</b>
Fondos de Inversión	1.212	1.300	1.346	-6,7%	-9,9%
Planes de Pensiones	1.538	1.524	1.503	0,9%	2,3%
Seguros de ahorro	1.106	1.010	964	9,5%	14,6%
<b>RECURSOS MAYORISTAS (mercados de capitales)</b>	<b>8.626</b>	<b>9.247</b>	<b>9.535</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-9,5%</b>
Cédulas no retenidas	7.039	7.123	7.281	-1,2%	-3,3%
Bonos y EMTNs	1.408	2.092	2.211	-32,7%	-36,3%
Pagarés mayoristas	180	31	43	475,9%	317,8%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>37.146</b>	<b>38.352</b>	<b>38.504</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-3,5%</b>

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

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

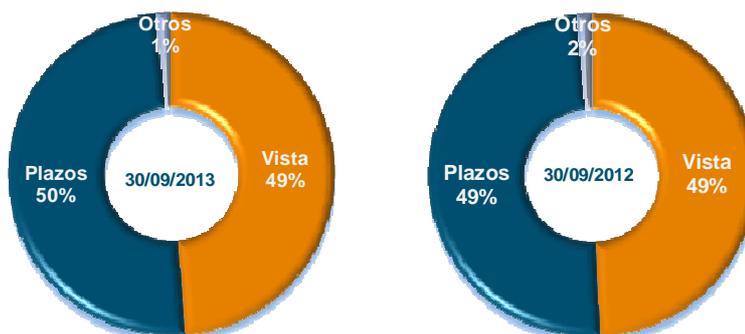
Se modera el descenso de los recursos minoristas tanto de empresas (9% del total) como de particulares (88% del total). Esta mejoría ha sido especialmente notable en el tercer trimestre del ejercicio, pues la variación interanual de los depósitos minoristas (que no está afectada por factores estacionales), se sitúa en el -1,5%, y era del -4,1% a junio.

Especialmente positiva ha sido la evolución de los depósitos a plazo (con un incremento de 86 millones de euros en el tercer

trimestre), a pesar de que las remuneraciones se mantienen contenidas, 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.

Las amortizaciones y recompras anticipadas de cédulas territoriales y bonos, permiten reducir la dependencia de los mercados de capitales, en línea con la estrategia del Grupo.

### Recursos minoristas en balance de Otros sectores residentes



## Inversión Crediticia Bruta

Millones de euros	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012	% variación anual	% variación interanual
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>29.047</b>	<b>31.510</b>	<b>36.607</b>	<b>-7,82%</b>	<b>-20,7%</b>
del que Riesgos EPA	4.126	4.623	4.958	-10,75%	-16,8%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NO EPA</b>	<b>24.921</b>	<b>26.887</b>	<b>31.649</b>	<b>-7,31%</b>	<b>-21,3%</b>

## Inversión Crediticia Bruta sin EPA

Millones de euros	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012	% variación anual	% variación interanual
<b>CRÉDITO A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS</b>	<b>1.302</b>	<b>1.887</b>	<b>1.832</b>	<b>-31,0%</b>	<b>-28,9%</b>
<b>CRÉDITO A SECTORES PRIVADOS</b>	<b>23.619</b>	<b>25.000</b>	<b>29.816</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-20,8%</b>
Financiación de Actividades Productivas	6.729	7.405	11.961	-9,1%	-43,7%
Promoción	617	548	4.699	12,6%	-86,9%
Construcción no relacionada con promoción	328	372	379	-11,8%	-13,3%
Otras empresas	5.783	6.485	6.883	-10,8%	-16,0%
Financiación a Personas Físicas	16.573	17.325	17.470	-4,3%	-5,1%
Adquisición y rehabilitación viviendas	15.772	16.397	16.499	-3,8%	-4,4%
Consumo y otros	801	928	970	-13,7%	-17,4%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	317	269	386	17,7%	-17,8%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>24.921</b>	<b>26.887</b>	<b>31.649</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-21,3%</b>
del que: Activos Dudosos	2.384	1.800	3.306	32,4%	-27,9%

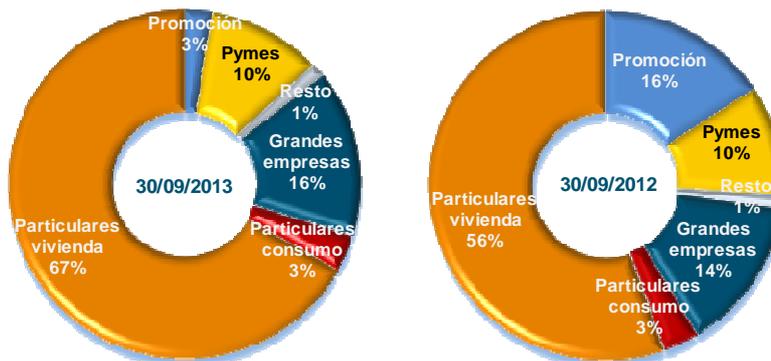
Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas

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

El crédito se reduce en el año un 7,3%, debido al desapalancamiento generalizado del sistema y la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte del sector público.

En el año se han formalizado 22.967 operaciones de riesgo, por un montante total de 899 millones de euros. El 43% de dicho importe financia actividades productivas diferentes de la construcción y promoción inmobiliaria, el 25% corresponde a operaciones de particulares y el 29% a operaciones de Administraciones públicas.

### Detalle Inversión crediticia bruta sin EPA por sectores



## Activos Dudosos

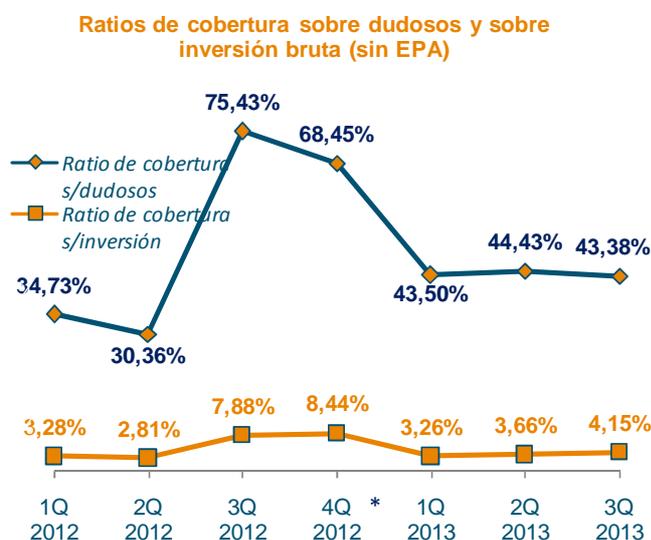
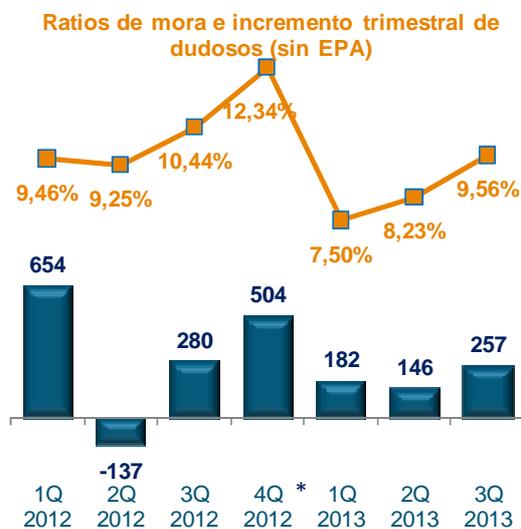
Millones de euros	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012	% variación anual	% variación interanual
Liberbank sin EPA	2.384	1.800	3.306	32,4%	-27,9%
EPA	3.611	3.742	3.972	-3,5%	-9,1%
<b>TOTAL</b>	<b>5.995</b>	<b>5.541</b>	<b>7.277</b>	<b>8,2%</b>	<b>-17,6%</b>

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

## Análisis del riesgo crediticio (sin EPA)

Millones de euros	Dudosos		Ratio Mora		Ratio Cobertura	
	30/09/2013	Var. Año	30/09/2013	Var. Año	30/09/2013	Var. Año
<b>FINANCIACION DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS</b>	<b>1.606</b>	<b>441</b>	<b>23,9%</b>	<b>7,7%</b>	<b>52,0%</b>	<b>-1,8%</b>
Promoción	292	19	47,3%	1,3%	67,2%	-5,9%
Construcción no relacionada con la promoción	167	19	51,0%	10,1%	69,5%	11,9%
Otras empresas	1.147	403	19,8%	8,0%	45,5%	-0,5%
<b>FINANCIACIÓN A PERSONAS FISICAS</b>	<b>761</b>	<b>154</b>	<b>4,5%</b>	<b>1,0%</b>	<b>25,4%</b>	<b>2,4%</b>
Adquisición y rehabilitación de viviendas	688	128	4,4%	0,9%	20,0%	1,0%
Consumo y otros	73	26	6,4%	1,3%	77,0%	6,1%
<b>DEUDORES A LA VISTA Y RIESGOS SIN CLASIFICAR</b>	<b>16</b>	<b>-11</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,1%</b>		
<b>TOTAL CRÉDITO A OTROS SECTORES PRIVADOS</b>	<b>2.384</b>	<b>584</b>	<b>9,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>43,4%</b>	<b>-0,1%</b>

Fuentes: Estados oficiales del Banco de España y fuentes internas



El crecimiento de los saldos dudosos tercer trimestre se debe a factores extraordinarios, principalmente el marcaje subjetivo, con criterios de prudencia, de determinados acreditados que se encuentran al corriente de pago, por importe de 132 millones de euros. El ratio de mora se sitúa en el 9,56%, por debajo de la media del sector bancario (11,5% en agosto. Fuente: CECA). Los riesgos de particulares, que representan la mayor parte de la cartera, mantienen una morosidad controlada del 4,5%.

El nivel de cobertura se sitúa en el 43,4%, 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 6.639 millones de euros (incluyendo préstamos y créditos, activos adjudicados y avales) cuenta con una cobertura total del 56%.

\* 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%.

## Pérdidas y ganancias

<i>Millones de euros</i>	30/09/2013	30/09/2012	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	831	1.097	-24,3%
Intereses y cargas asimiladas	516	678	-24,0%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>315</b>	<b>419</b>	<b>-24,8%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	8	63	-87,1%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	22	3	
Comisiones netas	158	185	-14,7%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	163	100	
Otros productos de explotación (neto)	-14	1	
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>651</b>	<b>771</b>	<b>-15,6%</b>
Gastos de administración	336	383	-12,3%
Gastos de personal	217	256	-15,1%
Otros gastos generales de administración	119	127	-6,5%
Amortización	32	34	-5,6%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>283</b>	<b>354</b>	<b>-20,2%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	16	130	
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	302	1.849	
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2	47	
Otras ganancias / perdidas	-9	-751	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-46</b>	<b>-2.423</b>	<b>-98,1%</b>
Impuesto sobre beneficios	-54	-721	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7</b>	<b>-1.703</b>	<b>-100,4%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>14</b>	<b>-1.623</b>	<b>-100,9%</b>

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

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

\*Incluye resultados no recurrentes

### Analisis del margen de intereses

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



\*Incluye resultados no recurrentes

	1T 2013			2T 2013			3T 2013		
	S.medio	% medio	IF/CF	S.medio	% medio	IF/CF	S.medio	% medio	IF/CF
<b>IF minoristas</b>	<b>33.132</b>	<b>2,54</b>	<b>210</b>	<b>31.507</b>	<b>2,27</b>	<b>178</b>	<b>30.509</b>	<b>2,19</b>	<b>167</b>
del que: cto. normal	26.562	3,04	202	25.359	2,73	173	24.294	2,64	160
<b>CF minoristas</b>	<b>24.649</b>	<b>1,43</b>	<b>88</b>	<b>25.151</b>	<b>1,34</b>	<b>85</b>	<b>25.130</b>	<b>1,28</b>	<b>81</b>
Vista SP	11.469	0,15	4	12.049	0,15	4	11.029	0,12	3
Plazos SP	11.883	2,70	80	11.732	2,62	77	12.439	2,40	75
Otros	1.297	1,06	3	1.369	0,99	3	1.662	0,68	3
<b>IF mayoristas</b>	<b>10.907</b>	<b>2,87</b>	<b>78</b>	<b>12.885</b>	<b>2,89</b>	<b>93</b>	<b>13.315</b>	<b>2,86</b>	<b>95</b>
del que: renta fija	10.169	2,98	76	12.200	2,97	91	12.721	2,93	93
<b>CF mayoristas</b>	<b>18.477</b>	<b>1,94</b>	<b>90</b>	<b>18.231</b>	<b>1,83</b>	<b>83</b>	<b>17.707</b>	<b>1,91</b>	<b>84</b>
Ent. de crédito	6.366	0,81	13	6.969	0,51	9	6.698	0,62	10
Repos SP y AAPP	276	2,23	2	258	3,04	2	331	2,39	2
Cédulas	8.615	2,28	49	8.394	2,21	46	8.402	2,20	46
<b>Otros IF y CF</b>			<b>-4</b>			<b>9</b>			<b>-3</b>

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



La evolución de los tipos se traslada paulatinamente a los ingresos financieros, pero su impacto empieza a dar signos de agotamiento, ya que el descenso de ingresos financieros en el segundo y tercer trimestre del año, es menor que el de trimestres anteriores, a pesar de que se mantiene el ritmo de caída del crédito. En este sentido, debe tenerse en cuenta que en el segundo trimestre de 2013 se registró un ingreso financiero neto no recurrente de 11 millones de euros.

La evolución de los costes financieros es más insensible a las variaciones de tipos de interés y en ausencia de tensiones de liquidez, El Grupo Liberbank ha contenido sus costes de financiación minoristas, en tendencia decreciente desde 2011.

Los costes mayoristas también descienden a medida que se van produciendo amortizaciones y recompras y, en términos interanuales, por la constitución de swaps de cobertura sobre las cédulas hipotecarias.

## Comisiones

Millones de euros	1T 2013	2T 2013	3T 2013	Acumulado a:		variación
				30/09/2013	30/09/2012	interanual
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>82</b>	<b>47</b>	<b>51</b>	<b>180</b>	<b>206</b>	<b>-12,8%</b>
Por riesgos contingentes	3	2	2	8	10	-20,0%
Por compromisos contingentes	1	1	1	2	4	-38,4%
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	0	0	0	0	0	-45,7%
Por cobros y pagos	23	23	24	69	75	-7,6%
Por servicio de valores	3	1	2	5	7	-16,9%
Por comercialización de productos financieros no bancarios	40	8	9	58	33	75,1%
Otras comisiones	13	12	12	37	78	-52,5%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>3,4%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>158</b>	<b>185</b>	<b>-14,7%</b>

Fuente: CPC y elaboración propia

Las comisiones ascienden a 158 millones de euros e incluyen un ingreso extraordinario de 30 millones por la firma de un acuerdo con CASER para la venta en exclusiva de seguros de riesgo, registrado en el primer trimestre. A septiembre de 2012 reflejaban igualmente un ingreso extraordinario de 35 millones de euros por la venta de la exclusividad en seguros de vida a Aegon.

La evolución de los dividendos se ve afectada por el proceso de reordenación accionarial en el grupo energético EDP, cuyos rendimientos se contabilizan con retardo como Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación.

Los resultados por operaciones financieras ascienden a 163 millones de euros, e incluyen 54 millones procedentes del canje de instrumentos híbridos, a los que se añaden otros 109 millones de euros que mayoritariamente surgen al aprovechar

las oportunidades de mercado para materializar plusvalías en la venta de activos financieros disponibles para la venta.

Los gastos de personal y generales absorben el 52% del margen bruto. Respecto al tercer trimestre del ejercicio pasado se reducen un 12,3%, pero aún no reflejan la totalidad de las sinergias capturadas entre otras medidas, por la firma de un acuerdo laboral alcanzado con la representación legal de los trabajadores el pasado mes de junio. Este acuerdo permitirá reducir los costes laborales un 25% (en base anual), y contribuirá a mejorar la eficiencia del Grupo.

Las dotaciones y saneamientos ascienden a 320 millones de euros, de los cuales 271 millones corresponden a la inversión crediticia. No se esperan impactos adicionales significativos en la cuenta de resultados por la reclasificación de préstamos refinanciados.

El resultado atribuido a la dominante asciende a 14 millones.

## Solvencia <sup>(1)</sup>

Millones de euros	30/09/2013	30/06/2013	31/12/2012	% variación 3T 2013	% variación anual
<b>CAPITAL PRINCIPAL</b>	<b>1.779</b>	<b>1.811</b>	<b>954</b>	<b>-1,8%</b>	<b>86,5%</b>
Capital Principal (%)	9,7%	9,5%	4,6%	0,2%	5,1%
<b>TIER 1</b>	<b>1.779</b>	<b>1.819</b>	<b>1.073</b>	<b>-2,2%</b>	<b>65,8%</b>
Total recursos propios TIER 1 (%)	9,7%	9,6%	5,2%	0,1%	4,5%
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>1.779</b>	<b>1.819</b>	<b>1.616</b>	<b>-2,2%</b>	<b>10,1%</b>
Ratio de Solvencia (%)	9,7%	9,6%	7,8%	0,1%	1,9%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>18.351</b>	<b>19.000</b>	<b>20.717</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-11,4%</b>

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

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

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

En conjunto, todas estas palancas, han permitido alcanzar la cifra de recursos propios computables de 1.779 millones de euros, y una ratio de capital principal del 9,69%, dando pleno cumplimiento, en el plazo establecido por el Plan de Recapitalización, a los requerimientos legales de solvencia.

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

La acción de Liberbank cerró el tercer trimestre del año en 0,525 euros, lo que supone un aumento del 14% respecto al cierre de junio y un aumento del 31% respecto al precio fijado en el *Sales Facility* (0,40 euros).

El volumen medio de contratación diaria de Liberbank se ha situado en 1,4 millones de títulos. Al cierre del trimestre la capitalización de Liberbank se situaba en 740 millones de euros.

Respecto a la estructura accionarial, Caja Asturias controla un 46,74%, Caja Extremadura un 14,17% y Caja Cantabria un 9,92% de las acciones de Liberbank.

### Información de mercado

	3T 2013
Numero de acciones en circulación	1.411.927.674
Contratación media diaria (nº acciones)	1.393.791
Contratación media diaria (euros)	669.283
Cotización máxima (euros)	0,540
Cotización mínima (euros)	0,435
Cotización al cierre (euros)	0,525
Capitalización al cierre (millones de euros)	741

(1) A la fecha de publicación de este informe no se ha aprobado la normativa nacional necesaria para el cálculo del ratio Common Equity Tier 1 que comenzará a ser aplicable a partir de enero de 2014 en el marco de Basilea III.