

# **Liberbank**

## **Informe financiero**

Primer trimestre de 2020

## Índice

1.	Entorno macroeconómico .....	3
2.	Como afronta Liberbank la pandemia del Covid-19 .....	5
3.	Principales magnitudes .....	7
4.	Evolución financiera.....	8
5.	Glosario.....	20

### 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 propagación mundial del coronavirus (Covid-19) es una tragedia humana cuyas consecuencias económicas, difíciles de predecir, amenazan con asestar un duro golpe a la economía mundial, de por sí debilitada por las tensiones comerciales y políticas.

La pandemia está dibujando un cambio de escenario económico, que se ha manifestado de forma clara en el desplome de las bolsas, que a finales de marzo acumulaban pérdidas cercanas al 30%, tanto en EE. UU. como en Europa.

Para frenar la propagación de la epidemia se han puesto en marcha estrictas medidas de contención, que paralizan la economía generando una caída significativa a corto plazo del PIB. Según las proyecciones de la OCDE (de 27 de marzo de 2020), muchas economías entrarán en recesión en 2020 a consecuencia de estas medidas, estimándose una pérdida de PIB anual de 2 puntos porcentuales por cada mes de paralización económica, si bien cabe esperar un impacto desigual por países, según cuales sean los sectores con más peso en su tejido productivo.

El impacto final de la crisis dependerá de su duración y del grado de eficacia de las medidas de contención puestas en marcha a nivel internacional.

Entre ellas, las más rápidas y contundentes han sido las medidas de política monetaria encaminadas a evitar problemas de liquidez en los mercados, propiciar que empresas y hogares tengan acceso fácil al crédito y garantizar un entorno de bajos tipos de interés.

Así, la Reserva Federal (Fed) bajó los tipos de interés en dos ocasiones, desde 1,75%-1,50% hasta 0%-0,25%, y anunció el mayor paquete de estímulos monetarios desde la Gran recesión, que incluyen un programa de compras de activos por valor de 700.000 millones de euros.

Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés inalterados en el 0% y el tipo de la facilidad de depósito en el -0,5%. No obstante, se puso en marcha una batería de medidas que incluyen una nueva ronda de operaciones de largo plazo (TLTRO III), un aumento del ritmo de compra de activos mensuales hasta los 33.000 millones de euros y un Programa de Emergencia Pandémica, con una dotación de 750.000 millones de euros.

### 1.2. Economía española

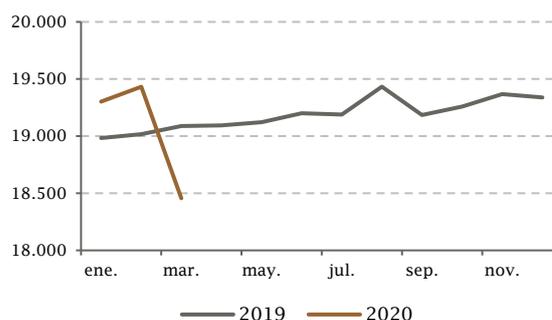
La pandemia del Covid-19 está afectando de lleno a España. El Gobierno declaró el estado de alarma el 14 de marzo y decretó la limitación de movimientos, el cierre de escuelas y el cese de toda actividad no declarada esencial.

En este contexto cabe esperar una caída de actividad significativa y concentrada en el tiempo, y, una vez superada la fase más aguda de crisis, lo previsible es que la actividad comience a recuperarse, a un ritmo que en todo caso dependerá de la percepción del riesgo sanitario en los próximos meses y de la capacidad de reactivación del tejido productivo más dañado por el actual parón de la actividad.

En términos de PIB la caída en 2020 podría alcanzar el 8%, según el Fondo Monetario Internacional, o elevarse hasta el 13,6% en el escenario más pesimista del Banco de España. La tasa de paro podría alcanzar el 20% y el déficit público entre el 7% y el 11% del PIB. La incertidumbre que rodea estas cifras es muy elevada.

En la segunda quincena de marzo la cifra de afiliados a la Seguridad Social disminuyó en 900.000 personas, un 4,6% del total, con especial incidencia en sectores como la hostelería y el ocio. El paro registró un aumento de 302.000 personas y se han gestionado 620.000 expedientes de regulación temporal de empleo (ERTES).

#### España: Miles de trabajadores empleados



Fuente: Thomson Reuters

Los escenarios de caída de PIB y paro planteados anteriormente tienen en consideración el conjunto de medidas ya aprobadas por el Gobierno desde el 12 de marzo para amortiguar los efectos de la crisis, que se centran en tres ámbitos: 1) reforzar el sistema sanitario 2) proteger el empleo y apoyar a los hogares vulnerables y 3) proveer de liquidez a las empresas. En concreto las medidas adoptadas por el Gobierno incluyen: ayudas directas de 21.000 millones de euros (el 1,7% del PIB), líneas de

avales de hasta 100.000 millones, moratorias para deudores en situación de vulnerabilidad de deudas hipotecarias, no hipotecarias y rentas de alquiler, garantía de suministros básicos (electricidad, agua, gas y telecomunicaciones) y moratoria de deudas tributarias para pymes y autónomos, entre otras.

### 1.3. Sistema financiero

El papel de la banca en este contexto es esencial, siendo la encargada de que las medidas de política monetaria puestas en marcha por los Bancos Centrales tengan efectos en la economía real. De su éxito en conseguir que los problemas de liquidez temporales de las empresas no se conviertan en problemas de solvencia, depende en gran medida, que la salida de la crisis sea más o menos rápida.

La banca española a través de las principales asociaciones ha hecho público su apoyo a las medidas anunciadas por el Gobierno y ha manifestado su compromiso en la labor de frenar el impacto de la crisis. Desde todas las entidades se está promoviendo la oferta de facilidades de pago, que amplían las contenidas en los Reales Decretos Ley 8 y 11 de 2020, y han puesto en marcha el 100% de su capacidad de producción de crédito, para hacer llegar lo antes posible a las pymes, autónomos y empresas las líneas de financiación avaladas por el ICO.

La banca española se enfrenta a este escenario en mejor situación que la tenía en 2008, cuando estalló la crisis financiera. Los bancos, en general, son ahora más resilientes que en 2008, pues cuentan con colchones de capital y liquidez que antes no tenían.

La regulación adquiere una trascendencia clave en este contexto, ya que las medidas decretadas

por el Gobierno, y las facilidades ofrecidas por los bancos, no deberían deteriorar en exceso la situación financiera de éstos. En este sentido, el Banco Central Europeo (BCE) ya ha anunciado medidas de flexibilización en materia prudencial, que permiten a los bancos bajo su supervisión operar por debajo de los niveles de solvencia y liquidez que hasta la fecha eran requeridos. Adicionalmente, tanto el Banco de España (BDE), como los organismos internacionales, en particular la Autoridad Bancaria Europea y el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, han aclarado como ha de reflejarse el impacto de la crisis en la información financiera, a fin de evitar efectos procíclicos indeseados y promover el uso adecuado de la flexibilidad implícita en el marco regulatorio contable, de cara al tratamiento de las facilidades de pago concedidas a empresas y familias, sin menoscabo de la adecuada identificación del deterioro de las operaciones y de una estimación razonable de su cobertura por riesgo de crédito.

Esta flexibilización normativa, en conjunción con las decisiones de política monetaria, deberían permitir a las entidades tener las capacidades necesarias para afrontar los actuales momentos de estrés, aliviando su impacto sobre la actividad económica y fomentando una rápida recuperación del empleo y del tejido productivo. Todo ello, debería producirse sin perjuicio de los resultados empresariales del sector bancario, a fin de evitar un incremento de tensiones financieras que dificulten la transmisión de las políticas monetarias hacia familias y empresas.

## 2. Como afronta Liberbank la pandemia del Covid-19

01	% oficinas abiertas de Banca comercial	81%	% teletrabajo en servicios centrales	90%	<b>Reorganizando</b> el trabajo para garantizar el servicio y dar <b>seguridad</b> a empleados y clientes, facilitando el acceso a la <b>liquidez</b>		
02	CET 1 Fully-loaded	13,0%			<b>Con niveles de solvencia elevados</b> Los segundo más altos del sector cotizado en España		
03	Activos líquidos M€	5.665	LCR	248%	<b>Con excelente posición de liquidez</b> Y holgura en los principales ratios		
04	NPL ratio	3,23%			<b>Con ratio de mora reducido</b> Entre los más bajos del sector en España		
05	Ratio de cobertura de NPL	49%			<b>Con coberturas adecuadas</b> Considerando la colateralización elevada de los riesgos dudosos		
06	Peso de los sectores más afectados por la pandemia en la cartera de crédito	1,4%			<b>Con una cartera de riesgos diversificada</b> Con presencia reducida en sectores y territorios más afectados		
07	Margen comercial	1,6%			<b>Con un margen comercial resiliente</b> Estable en los últimos 4 años a pesar del descenso de tipos		
08	Variación interanual de MI recurrente	8%	Variación interanual de Comisiones	10%	Variación interanual de Gtos. admón.	-4%	<b>Con crecimiento de la rentabilidad bancaria</b> En las principales líneas de la cuenta de resultados
09	Saneamientos no asignados asociados al deterioro macroeconómico	23M			<b>Con anticipación de saneamientos</b> En previsión del deterioro del escenario macro		
10	% de clientes activos en Banca Digital	43%			<b>Con una banca digital renovada</b> Capaz de ofrecer todo tipo de funcionalidades desde el alta on-line de clientes a la concesión de préstamos personales		
11	Nº de usuarios del servicio <i>Junto a ti</i>	c. 190.000			<b>Con el servicio de gestión remota, <i>Junto a ti</i>, a pleno rendimiento</b>		
12	Crec. Inter. crédito normal	7%	Crecimiento interanual de recursos	3%	Crecimiento interanual de f. inversión	11%	<b>Con agilidad para la concesión crédito</b> Y fuerte dinamismo comercial como demuestran las cifras de evolución del negocio

## Principales medidas adoptadas

### 1 Protección de empleados

- Generalización del teletrabajo para los Servicios Centrales.
- Reducción de plantilla con trabajo presencial en oficinas.
- Equipos de protección individual (EPI) -mascarillas, guantes, geles desinfectantes, y mamparas de metacrilato en los puestos de ventanilla.
- Refuerzo de la limpieza en los centros de trabajo.
- Política de viajes cero, reuniones por audio/videoconferencia y cancelación de la formación presencial.
- Nuevos EPI: máscaras de protección facial.
- Protocolo de realización de test ante nuevos contagios.
- Evaluación de riesgos en teletrabajo.

### 2 Atención a clientes

- Ajuste temporal de Red y cierre de ventanillas desplazadas.
- Reducción del horario de atención.
- Atención en oficina con cita previa.
- Carga extraordinaria de efectivo en cajeros.
- Planificación del pago de pensiones y prestaciones por desempleo (adelanto del pago y organización de citas en intervalos de 10 minutos).
- Ampliación de los plazos para el pago de recibos e impuestos.

### 3 Seguridad y adaptaciones operativas

- Refuerzo de medidas de seguridad tecnológica.
- Gestión con proveedores de servicios críticos: plan de continuidad ante pandemias.
- Separación física de equipos críticos (p.j. Tesorería).
- Actualización de datos de contacto personal de empleados.
- Adecuaciones para el cierre temporal de centros.

### 4 Comunicación

- Comunicación a clientes: medidas de prevención, pago de pensiones...
- Comunicación a la plantilla y a la representación legal de los trabajadores (RLT).
- Comunicación a los medios.
- Reporting semanal al BdE y BCE.
- Medición de la percepción de los empleados sobre la gestión de la crisis a través de una encuesta.

La expansión del Coronavirus y la declaración del estado de alarma el pasado 14 de marzo, han permitido constatar la capacidad de adaptación y respuesta de Liberbank ante circunstancias excepcionales.

El 27 de febrero se tomaron las primeras medidas preventivas para frenar la expansión del virus y desde entonces un Comité de Gestión de Crisis ha liderado la reorganización del trabajo, con el objetivo prioritario de asegurar la prestación del 100% de los servicios, garantizando la seguridad de clientes y empleados.

La red se ha reducido temporalmente en 120 centros, para minimizar riesgos, y mantener un relevo de personal que podría ser necesario ante un eventual crecimiento de la cifra de contagios en la plantilla, que afortunadamente no se ha producido. El conjunto de las 200 agencias del Banco estaba operativo a finales de marzo, únicamente 2 agencias sufrieron un cierre temporal. El 48% del personal de la Red y el 90% de las filiales y los servicios centrales del banco teletrabaja.

Se han reforzado los canales a distancia, y se han extremado las medidas de seguridad en las oficinas, con la adquisición de geles desinfectantes, guantes, pantallas de seguridad, mascarillas, máscaras y la intensificación de labores de limpieza.

Reorganizado el trabajo la prioridad es proporcionar soporte a familias y empresas que como consecuencia de la pandemia sufran tensiones de liquidez, con una batería de medidas que incluyen:

- Moratoria para hipotecas y préstamos personales, en aplicación de los Reales Decretos Ley 8 y 11/2020
- Moratoria para hipotecas de hasta 12 meses y para consumo de hasta 6 meses
- Prestamos avalados por el ICO para empresas, pymes y autónomos
- Adelanto de pensiones y prestaciones por desempleo
- Adelanto de indemnizaciones por ERTES
- Préstamos de liquidez para tenedores de fondos de inversión
- Moratoria de alquileres

Hasta finales de abril habían solicitado la moratoria de hipotecas un 2% de los clientes con este producto, de los cuales c.30% cumplen los requisitos del RDL 8/2020.

Se estima formalizar, agotando los plazos previstos, un volumen de préstamos avalados por el ICO de 667 millones de euros, correspondientes a las dos primeras líneas de aval de 20.000 millones de euros cada una, anunciadas por el Gobierno, que permitirán formalizar aproximadamente 900 millones de euros de nuevos préstamos y créditos.

El pago de las pensiones se adelanta hasta el día 22 y se reabren centros cerrados temporalmente para reforzar el servicio.

El resto de medidas, moratoria de préstamos personales, préstamos de liquidez para tenedores de fondos de inversión y moratoria de alquileres, tienen por el momento un impacto poco significativo.

## 3. Principales magnitudes

### Principales magnitudes

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	% variación trimestral	% variación interanual
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	42.914	41.947	40.617	2,3%	5,7%
Inversión Crediticia Bruta performing	24.364	24.186	22.812	0,7%	6,8%
Recursos de clientes	30.990	30.900	29.988	0,3%	3,3%
Patrimonio Neto	3.098	3.114	2.956	-0,5%	4,8%
Loan to deposit	99,1%	99,7%	95,4%	-0,6%	3,7%
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>					
				Aportación IT20	
Margen de Intereses	137	467	114	137	20,1%
Margen Bruto	177	640	150	177	17,8%
Margen de explotación	82	257	51	82	61,1%
Resultado antes de impuestos	28	133	28	28	-3,4%
Resultado atribuido a la entidad dominante	19	111	21	19	-7,7%
<b>SOLVENCIA</b>					
Activos ponderados por riesgo phased-in	17.282	17.175	16.985	0,6%	1,7%
Common equity Tier 1 /CET1 phased-in	14,2%	14,6%	14,0%	-0,4%	0,2%
Tier 1 /Capital Nivel 1 phased-in	14,2%	14,6%	14,0%	-0,4%	0,2%
Ratio de solvencia phased-in	15,8%	16,1%	15,6%	-0,4%	0,1%
Common equity Tier 1 /CET1 fully-loaded	13,0%	13,0%	12,5%	0,0%	0,5%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Riesgos dudosos	812	813	1.076	-0,1%	-24,5%
Adjudicados brutos	1.357	1.462	1.864	-7,2%	-27,2%
Ratio de morosidad	3,2%	3,3%	4,5%	0,0%	-1,3%
Ratio de cobertura de crédito	49%	50%	53%	-1,2%	-3,8%
Ratio de cobertura de adjudicados	47%	48%	50%	-0,5%	-2,8%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados del Grupo	3.701	3.726	3.802	-0,7%	-2,7%
Empleados (Liberbank, S.A.)	3.045	3.084	3.142	-1,3%	-3,1%
Oficinas nacionales	579	582	644	-0,5%	-10,1%
Cajeros	1.254	1.263	1.274	-0,7%	-1,6%

Los ratios de solvencia de 31 de marzo de 2020, incluyen el resultado intermedio, el resultado de 2019 íntegro (sin descontar el potencial dividendo), y no incluyen la deducción de las acciones propias no adquiridas del programa de buyback aprobado en 2019.

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

## 4. Evolución financiera

### Balance consolidado

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Efectivo, Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.291	843	713	53,2%	81,1%
Activos financieros (AF) mantenidos para negociar	12	11	14	5,7%	-15,3%
AF no negociación a VR con cambios en PyG	123	149	207	-17,5%	-40,3%
AF a VR con cambios en otro resultado global	677	1.018	1.765	-33,5%	-61,6%
AF a coste amortizado	35.684	34.622	32.529	3,1%	9,7%
Valores representativos de deuda	9.622	9.102	8.620	5,7%	11,6%
Préstamos y Anticipos	26.063	25.520	23.909	2,1%	9,0%
de los que: a Clientes	25.195	24.947	23.487	1,0%	7,3%
Derivados-contabilidad de coberturas	350	470	417	-25,5%	-15,9%
Cambios del VR de elementos cubiertos del riesgo de Ti.	175	134	78	30,2%	
Inv. en dependientes, negocios conjuntos y asociados	555	572	512	-3,0%	8,4%
Activos tangibles	1.243	1.230	1.233	1,0%	0,8%
Activos intangibles	152	150	140	1,3%	8,4%
Activos por impuestos y resto de activos	1.911	1.959	2.030	-2,5%	-5,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	741	788	980	-6,0%	-24,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>42.914</b>	<b>41.947</b>	<b>40.617</b>	<b>2,3%</b>	<b>5,7%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	12	11	15	4,2%	-18,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	38.345	37.664	36.784	1,8%	4,2%
Depositos	36.704	35.972	36.150	2,0%	1,5%
Valores representativos de deuda emitidos	1.411	1.425	400	-1,0%	
Otros pasivos financieros	230	267	234	-13,8%	-1,5%
Derivados-contabilidad de coberturas	1.133	843	513	34,3%	
Pasivos amparados por contratos de seguros	7	7	8	-2,5%	-8,1%
Provisiones	96	103	135	-6,8%	-29,3%
Pasivos por impuestos y otros pasivos	223	204	208	9,5%	7,4%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.816</b>	<b>38.833</b>	<b>37.661</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,7%</b>
Intereses minoritarios	0	0	0	0,2%	
Fondos propios	2.889	2.885	2.824	0,1%	2,3%
Otros resultados global acumulado	209	229	132	-8,6%	58,2%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.098</b>	<b>3.114</b>	<b>2.956</b>	<b>-0,5%</b>	<b>4,8%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>42.914</b>	<b>41.947</b>	<b>40.617</b>	<b>2,3%</b>	<b>5,7%</b>

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

El balance consolidado aumenta un +2,3% en el primer trimestre y un +5,7% interanual, hasta alcanzar los 42.914 millones de euros. A este crecimiento contribuye tanto el negocio minorista como el mayorista.

Las dos principales masas de activo son los *Préstamos y anticipos* y la cartera de valores.

Los *Préstamos y anticipos a Clientes* incluyen créditos brutos en situación normal, que se incrementan en el primer trimestre un +0,7%, a pesar de las amortizaciones de operaciones singulares de importe elevado. En los últimos doce meses esta partida muestra un crecimiento significativo, del +7,3%, siendo la reducción de los créditos dudosos incluidos en este epígrafe del -24,5%.

La cartera de valores tiene reflejo en los siguientes epígrafes de balance: *Valores representativos de deuda*, *Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global* e *Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas*. La cartera de valores, está compuesta en un 92% por renta fija, de la que el 91% son títulos de deuda soberana. La TIR media es del 1,3%, y el 96% está contabilizada a coste amortizado.

La reducción de activos improductivos sigue siendo una prioridad estratégica para Liberbank, prueba de ello es la evolución del epígrafe de *Activos no corrientes en venta mantenidos para la venta*, un 6,0% inferior al del cierre de diciembre y un 24,4% a la de marzo de 2019.

Los recursos minoristas en balance, registrados en el epígrafe de *Depósitos*, presentan una

variación en el primer trimestre del +2,0%, y del +1,5% en términos interanuales. La evolución de los *Depósitos* está condicionada por los trasvases hacia productos fuera de balance que han tenido

un crecimiento interanual del +11,0% (en fondos de inversión), a pesar del impacto de la pandemia a finales de marzo.

## Recursos

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	% variación trimestral	% variación interanual
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>30.990</b>	<b>30.900</b>	<b>29.988</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>25.018</b>	<b>24.675</b>	<b>24.313</b>	<b>1,4%</b>	<b>2,9%</b>
Administraciones públicas	2.096	1.826	1.904	14,8%	10,1%
Acreedores y pagarés	22.923	22.849	22.409	0,3%	2,3%
Vista	18.559	18.066	16.629	2,7%	11,6%
Plazo	4.363	4.783	5.778	-8,8%	-24,5%
Otros (pagarés)	0	0	1		-100,0%
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>5.972</b>	<b>6.225</b>	<b>5.675</b>	<b>-4,1%</b>	<b>5,2%</b>
Fondos de Inversión	3.597	3.772	3.239	-4,6%	11,0%
Planes de Pensiones	1.420	1.481	1.460	-4,1%	-2,7%
Seguros de ahorro	955	972	976	-1,7%	-2,1%
<b>CESIONES TEMPORALES</b>	<b>1.426</b>	<b>2.941</b>	<b>3.041</b>	<b>-51,5%</b>	<b>-53,1%</b>
<b>VALORES NEGOCIABLES MAYORISTAS</b>	<b>3.490</b>	<b>3.574</b>	<b>2.729</b>	<b>-2,4%</b>	<b>27,9%</b>
Cédulas no retenidas	3.395	3.479	2.634	-2,4%	28,9%
Bonos y EMTNs	95	95	95	0,0%	0,0%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>35.907</b>	<b>37.415</b>	<b>35.758</b>	<b>-4,0%</b>	<b>0,4%</b>

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

Los recursos de clientes totalizan 30.990 millones de euros y aumentan un +3,3% interanual (+0,3% en el primer trimestre).

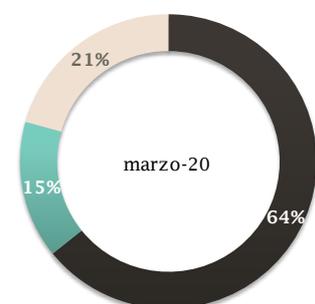
La actividad comercial en el primer trimestre del año se ha mostrado intensa hasta la declaración del estado de alarma. La paralización de la actividad a partir de ese momento no ha sido suficiente para compensar el crecimiento previo.

La mejor evolución se muestra en depósitos a la vista (+11,6% interanual, +2,7% en el primer trimestre) y fondos de inversión (+11,0% interanual, -4,6% trimestral). Estos últimos registran 126 millones de suscripciones netas en el año.

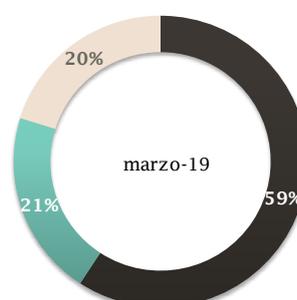
Los recursos de *hogares* (incluyendo productos fuera de balance) muestran una variación interanual del +3,1%, que permite reforzar la cuota de mercado en este segmento. Los recursos de particulares dentro y fuera de balance representan el 87% de los recursos de clientes y proporcionan al Banco una base de financiación muy estable.

En cuanto a la financiación mayorista, lo más destacado es la reducción de 1.515 millones de euros de cesiones temporales, que han sido sustituidos por financiación del BCE.

### Recursos minoristas



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance



■ Vista ■ Plazos ■ Recursos fuera de balance

## Inversión Crediticia Performing

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	% variación trimestral	% variación interanual
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>3.307</b>	<b>3.174</b>	<b>2.280</b>	<b>4,2%</b>	<b>45,0%</b>
<b>Crédito a Sectores Privados</b>	<b>21.056</b>	<b>21.013</b>	<b>20.532</b>	<b>0,2%</b>	<b>2,6%</b>
Financiación de Actividades Productivas	5.581	5.690	5.745	-1,9%	-2,9%
Promoción	341	300	321	13,8%	6,3%
Otras empresas y AA.PP.	5.240	5.390	5.424	-2,8%	-3,4%
Financiación Particulares	15.130	14.972	14.462	1,1%	4,6%
Consumo y otros	876	881	822	-0,6%	6,6%
Hipotecarios	14.254	14.091	13.640	1,2%	4,5%
Deudores a la vista y riesgos sin clasificar	346	351	325	-1,6%	6,3%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>24.364</b>	<b>24.186</b>	<b>22.812</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,8%</b>

La cartera crediticia performing totaliza 24.364 millones de euros y aumenta un +6,8% interanual (+0,7% en el trimestre).

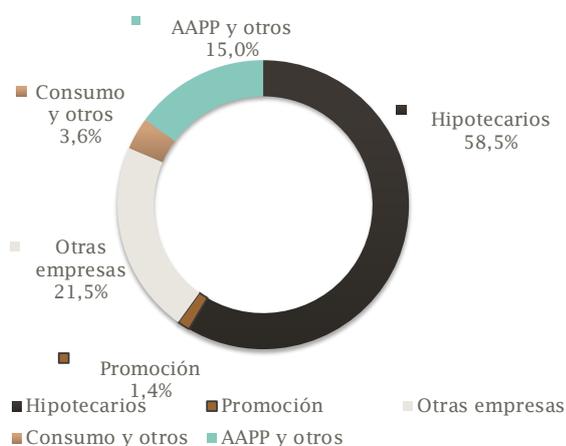
El crecimiento del primer trimestre del año (+178 millones de euros) se concentra especialmente en hipotecas a particulares (163 millones de euros), que representan el 59% de la cartera. Un 23% adicional sería crédito a empresas y el 14% crédito a Administraciones Públicas. La financiación al segmento promotor representa tan sólo el 1% del total.

La cartera hipotecaria muestra un crecimiento interanual del +4,5%. La LTV media es del 70%.

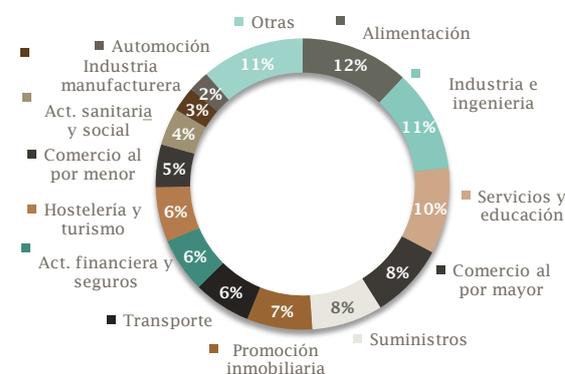
La cartera de empresas está muy diversificada por sectores de actividad, y tiene una exposición limitada (1,4% de la cartera performing) a los más afectados por la pandemia (hostelería y turismo, transporte aéreo y producción y distribución de petróleo y gas).

Las formalizaciones del año totalizan 1.396 millones de euros de préstamos y créditos. Las formalizaciones de préstamos a particulares se incrementan un +9,8% (+13,2% en hipotecas). Por otro lado, las formalizaciones de descuento, confirming, leasing y avales totalizan 358 millones de euros adicionales (+1,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).

**Detalle Inversión crediticia bruta performing por sectores**



**Clasificación del crédito por sectores**



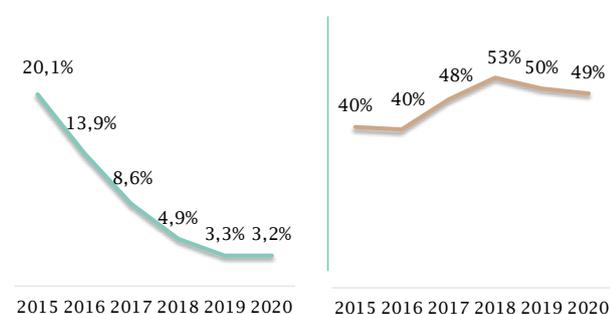
## Evolución de los dudosos brutos

Millones de euros	Dudosos			Ratio Mora		
	31/03/2020	variación trimestral	variación interanual	31/03/2020	variación trimestral	variación interanual
<b>Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.</b>	<b>401</b>	<b>-1</b>	<b>-175</b>	<b>4,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2,4%</b>
Promoción	76	-6	-69	18,3%	-3,3%	-12,8%
Otras empresas y AA.PP.	324	5	-106	3,7%	0,1%	-1,6%
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>393</b>	<b>1</b>	<b>-90</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,7%</b>
Consumo y otros	41	-9	-3	4,5%	-0,9%	-0,7%
Hipotecarios	352	10	-87	2,4%	0,0%	-0,7%
<b>Deudores varios y no clasificados</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>4,3%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-0,5%</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO</b>	<b>812</b>	<b>-1</b>	<b>-263</b>	<b>3,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1,3%</b>

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

### Ratio de mora y Ratio de cobertura

Millones de euros



La ratio de mora desciende 2 p.b. en el año hasta el 3,23% y acumula una caída de 128 p.b. en los últimos doce meses, que en términos absolutos suponen un descenso de 263 millones de créditos dudosos (-24,5%).

La cobertura se sitúa en el 49% a cierre de marzo. El 43% de los dudosos son hipotecas de particulares, con un elevado nivel de colateralización, y que por lo tanto requieren coberturas más bajas.

El crédito refinanciado asciende a 381 millones de euros, un 1,5% de la inversión crediticia. El 65% está calificado como dudoso.

## Coberturas de créditos dudosos

Millones de euros	Dudosos	Correcciones de valor por deterioro	Dudosos menos	Ratio de cobertura	Garantías*
			correcciones de valor por deterioro		
<b>Financiación de Actividades Productivas y AA.PP.</b>	<b>401</b>	<b>271</b>	<b>130</b>	<b>67,6%</b>	<b>173</b>
Promoción	76	33	43	43,5%	55
Otras empresas y AA.PP.	324	237	87	73,2%	118
<b>Financiación a Personas Físicas</b>	<b>393</b>	<b>127</b>	<b>267</b>	<b>32,2%</b>	<b>326</b>
Consumo y otros	41	47	-6	113,5%	1
Hipotecarios	352	80	272	22,7%	324
<b>Deudores varios y no clasificados</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>18</b>		<b>0</b>
<b>TOTAL CREDITO DUDOSO BRUTO</b>	<b>812</b>	<b>397</b>	<b>415</b>	<b>49%</b>	<b>498</b>

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

## Evolución de activos adjudicados brutos

(no incluye inversiones inmobiliarias)

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	% variación trimestral	% variación interanual
Viviendas en construcción	254	270	332	-5,8%	-23,5%
Vivienda terminada	373	393	526	-5,0%	-29,0%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	545	608	772	-10,3%	-29,3%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	185	192	235	-3,9%	-21,4%
<b>TOTAL ADJUDICADOS BRUTOS</b>	<b>1.357</b>	<b>1.462</b>	<b>1.864</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-27,2%</b>

Las ventas de adjudicados, clasificados como activos no corrientes en venta totalizan 100 millones de euros en el primer trimestre y 562 millones en los últimos doce meses, principalmente minoristas. El 61% de las ventas del trimestre fueron de suelos.

Los adjudicados se reducen un 27,2% en los últimos doce meses, un 7,2% en el primer trimestre del año, con descensos significativos en todas las tipologías de activos, y un volumen de entradas decreciente.

El conjunto de activos improductivos se reduce 106 millones en el trimestre y 771 millones de euros en los últimos 12 meses (-26,2%), y su nivel de coberturas se sitúa en el 48% a 31 de marzo.

Adicionalmente se han registrado ventas de inversiones inmobiliarias por 9 millones de euros en el trimestre, 78 millones en los últimos doce meses.

Adjudicados brutos / Entradas y salidas incrementales

Millones de euros



## Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	variación trimestral	variación interanual
Dudosos	812	813	1.076	-1	-263
Adjudicados	1.357	1.462	1.864	-105	-507
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	<b>2.169</b>	<b>2.275</b>	<b>2.940</b>	<b>-106</b>	<b>-771</b>
Ratio NPAs	8,2%	8,6%	11,4%	-0,4%	-3,2%
Correcciones de valor por deterioro de dudosos	397	408	568	-10	-170
Ratio cobertura de dudosos	49%	50%	53%	-1,2%	-3,8%
Correcciones de valor por deterioro de adjudicados	639	696	930	-57	-291
Ratio cobertura de adjudicados	47%	48%	50%	-0,5%	-2,8%
Ratio cobertura de NPAs (dudosos + adjudicados)	48%	49%	51%	-0,7%	-3,2%

## Pérdidas y ganancias

Millones de euros	31/03/2020	31/03/2019	% variación interanual
Intereses y rendimientos asimilados	154	134	14,7%
Intereses y cargas asimiladas	17	20	-15,5%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>137</b>	<b>114</b>	<b>20,1%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	0	5	-96,4%
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	0	2	-89,1%
Comisiones netas	50	45	9,6%
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	6	5	16,5%
Otros productos de explotación (neto)	-15	-21	-26,9%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>177</b>	<b>150</b>	<b>17,8%</b>
Gastos de administración	85	89	-4,3%
Gastos de personal	58	59	-0,8%
Otros gastos generales de administración	26	30	-11,2%
Amortización	10	11	-5,9%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>82</b>	<b>51</b>	<b>61,1%</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	4	6	-30,3%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	31	14	125,6%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2	0	
Otras ganancias / pérdidas	-17	-3	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>-3,4%</b>
Impuesto sobre beneficios	8	7	7,1%
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	0	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>-7,7%</b>
Resultado atribuido a la dominante	19	21	-7,7%

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

## Evolución trimestral de la cuenta de resultados

Millones de euros	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20
Intereses y rendimientos asimilados	134	138	137	140	154
Intereses y cargas asimiladas	20	21	20	20	17
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>114</b>	<b>116</b>	<b>116</b>	<b>121</b>	<b>137</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	5	0	0	2	0
Rdos. Entidades valoradas por metodo de participación	2	21	3	4	0
Comisiones netas	45	45	45	55	50
Resultado de operaciones financieras y dif.cambio	5	12	5	2	6
Otros productos de explotación (neto)	-21	-5	-11	-41	-15
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>150</b>	<b>188</b>	<b>159</b>	<b>142</b>	<b>177</b>
Gastos de administración	89	85	88	79	85
Gastos de personal	59	59	60	58	58
Otros gastos generales de administración	30	26	27	20	26
Amortización	11	11	11	11	10
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>51</b>	<b>93</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>82</b>
Dotaciones a provisiones (neto)	6	7	5	7	4
Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	14	16	16	15	31
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	2	2	1	2
Otras ganancias / pérdidas	-3	-6	-5	-18	-17
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>28</b>	<b>62</b>	<b>31</b>	<b>11</b>	<b>28</b>
Impuesto sobre beneficios	7	10	8	-3	8
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>21</b>	<b>52</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>19</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>21</b>	<b>52</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>19</b>

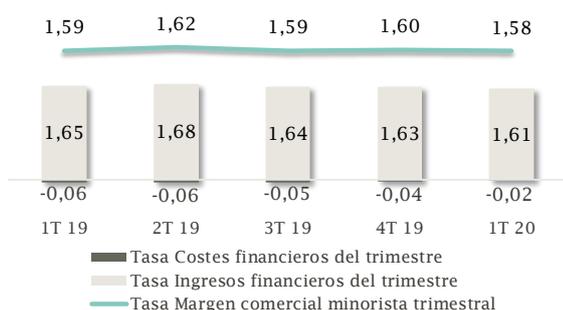
Fuente: Cuenta pública consolidada (estado CPI del Banco de España).

### Aportación trimestral al margen de intereses

Millones de euros	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20
Ingresos financieros	134	138	137	140	154
Gastos financieros	20	21	20	20	17
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>114</b>	<b>116</b>	<b>116</b>	<b>121</b>	<b>137</b>

\* El 1T20 incluye 14M de intereses no recurrentes

#### Evolución del margen comercial minorista



#### Evolución del margen por líneas de negocio



El *Margen de intereses* totaliza 137 millones de euros y muestra una variación interanual del +20,1%, e incluye 14 millones de euros de intereses moratorios de un litigio. Sin estos intereses no recurrentes la evolución es igualmente positiva. El margen del *negocio minorista* muestra un crecimiento del +6,2% interanual, basado en el aumento del crédito performing y la reducción de costes de financiación. El margen procedente del *negocio mayorista*, evoluciona de igual forma, con un crecimiento interanual del +14,5%, asociado a la continua reducción de costes de financiación.

El margen comercial se sitúa en el 1,58%, y acumula cuatro años consecutivos en el entorno del 1,6%, a pesar del continuado descenso de los tipos de interés.

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

#### Evolución trimestral del margen de intereses

	1T 2019			2T 2019			3T 2019			4T 2019			1T 2020		
	S.medio	Tipo	IF/CF												
IF minoristas	23.569	1,6	97	24.099	1,7	101	24.678	1,6	101	24.987	1,6	102	25.073	1,6	101
del que: cto. normal	22.451	1,7	95	23.040	1,7	98	23.683	1,7	99	24.073	1,7	100	24.251	1,6	99
CF minoristas	24.198	0,1	4	24.410	0,1	4	24.904	0,1	3	24.894	0,0	2	24.857	0,0	1
Vista SP	16.514	0,0	1	16.777	0,0	1	17.308	0,0	1	17.613	0,0	1	18.235	0,0	0
Plazos SP	5.798	0,1	2	5.707	0,1	2	5.421	0,1	2	5.003	0,1	1	4.635	0,1	1
Otros	1.886	0,1	0	1.926	0,1	0	2.176	0,1	0	2.278	0,0	0	1.987	0,0	0
IF mayoristas	10.432	1,1	30	10.270	1,1	29	9.577	1,2	29	11.349	1,0	30	11.159	1,0	29
del que: renta fija	9.633	1,2	30	9.124	1,3	30	8.225	1,4	30	9.243	1,3	30	9.136	1,3	30
CF mayoristas	11.437	0,3	9	11.550	0,3	9	10.910	0,4	10	12.998	0,2	8	12.838	0,2	5
Ent. de crédito	8.385	-0,3	-7	8.499	-0,3	-6	7.693	-0,3	-6	9.041	-0,3	-7	9.072	-0,4	-9
Repos SP y AAPP	38	0,0	0	27	0,0	0	38	0,0	0	23	0,0	0	11	0,0	0
Cédulas	2.634	1,5	10	2.634	1,5	10	2.796	1,5	10	3.555	1,1	10	3.378	1,1	9
Valores neg. y otros	380	5,6	5	390	5,6	5	382	5,7	5	379	5,5	5	377	5,5	5
Otros IF y CF			-1			-1			0			-1			13

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

## Comisiones

Millones de euros	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	% variación interanual acumuladas
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>10,8%</b>
Por riesgos contingentes	2	1	2	2	1	-6,1%
Por compromisos contingentes	0	0	0	0	0	-14,1%
Por cobros y pagos	19	21	22	23	21	14,0%
Por servicio de valores	1	1	1	1	2	88,4%
Por produc. financ. no bancarios	18	16	16	25	20	9,6%
Otras comisiones	8	8	8	8	9	2,3%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>35,2%</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>9,6%</b>
<b>COMISIONES NETAS RECURRENTE</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>9,6%</b>

Fuente: Cuenta pública consolidada y elaboración propia

Las *Comisiones netas* totalizan 50 millones de euros, resultando un crecimiento interanual acumulado del +9,6%. Los servicios que impulsan este crecimiento son principalmente los fondos de inversión (+25,9% interanual), debido a un mix más rentable de productos y al crecimiento de los activos gestionados, así como a comisiones asociadas a medios de pago.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* totalizan 6 millones de euros, y proceden principalmente de ventas de renta fija, resultados de coberturas y ajustes de valoración de instrumentos financieros contabilizados a valor razonable.

Los resultados contabilizados en el epígrafe *Otros productos de explotación (neto)* ascienden a -15 millones de euros. Este capítulo registra, el impuesto sobre depósitos (-2,1 millones de euros) y la prestación patrimonial por los activos fiscales diferidos monetizables (-2,7 millones de euros), así como otros ingresos y gastos, recurrentes y no recurrentes.

Los *Gastos de administración* se reducen un 4,3% interanual, principalmente ante el descenso de *gastos generales de administración* (-11,2%).

La partida *Dotaciones a provisiones (neto)* totaliza 4 millones de euros asociados a avales, litigios diversos y costes de reestructuración de la Red.

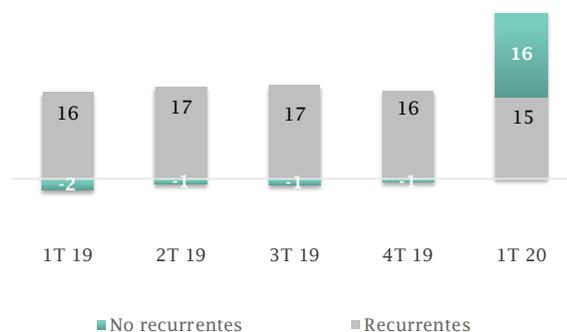
La partida de *Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)* (-31 millones de euros) y la de *Otras Ganancias/ Pérdidas* (-17 millones de euros) registran principalmente saneamientos de créditos y adjudicados, e incluyen 23 millones de euros de provisiones que anticipan un deterioro del escenario macroeconómico derivado de la crisis sanitaria.

El coste del riesgo recurrente se sitúa en 23 p.b. (por debajo de las provisiones) y los resultados de ventas de adjudicados son prácticamente nulos.

Evolución del coste del riesgo recurrente



Saneamientos del crédito



## Solvencia (Basilea III phased-in)

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.451</b>	<b>2.499</b>	<b>2.383</b>	<b>-48</b>	<b>69</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	14,2%	14,6%	14,0%	-0,4%	0,2%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.451</b>	<b>2.499</b>	<b>2.383</b>	<b>-48</b>	<b>69</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	14,2%	14,6%	14,0%	-0,4%	0,2%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.722</b>	<b>2.768</b>	<b>2.653</b>	<b>-46</b>	<b>69</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	15,8%	16,1%	15,6%	-0,4%	0,1%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>17.282</b>	<b>17.175</b>	<b>16.985</b>	<b>107</b>	<b>296</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,1%</b>

## Solvencia (Basilea III Fully-loaded)

Millones de euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	variación trimestral	variación interanual
<b>CET 1 COMMON EQUITY TIER 1</b>	<b>2.244</b>	<b>2.237</b>	<b>2.116</b>	<b>7</b>	<b>127</b>
Ratio CET1 (Common equity Tier 1)	13,0%	13,0%	12,5%	0,0%	0,5%
<b>CAPITAL NIVEL 1</b>	<b>2.244</b>	<b>2.237</b>	<b>2.116</b>	<b>7</b>	<b>127</b>
Ratio TIER 1 (Ratio de capital Nivel 1)	13,0%	13,0%	12,5%	0,0%	0,5%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>2.514</b>	<b>2.506</b>	<b>2.387</b>	<b>9</b>	<b>127</b>
Ratio de solvencia (Ratio de capital total)	14,5%	14,6%	14,0%	0,0%	0,5%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>17.287</b>	<b>17.182</b>	<b>16.993</b>	<b>105</b>	<b>295</b>
<b>RATIO DE APALANCAMIENTO</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>

Datos pro-forma de 31 de marzo 2020, incluyendo el resultado intermedio, el beneficio de 2019 íntegro (sin descontar el potencial dividendo) y sin incluir la deducción de las acciones propias no adquiridas del programa de buyback aprobado a finales de 2019.

A 31 de marzo el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 14,2% (+16 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 15,8% (+13 p.b. de variación interanual).

A la misma fecha y en periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1, del 13,0% (+52 p.b. de variación interanual), una ratio de Capital Nivel 1 idéntica, y una ratio de Capital Total del 14,5% (+50 p.b. de variación interanual).

La generación de resultados y la caída de dudosos y adjudicados, permiten que los ratios de capital en fully-loaded mejoren y compensen el crecimiento de activos ponderados por riesgo derivado de las nuevas inversiones en crédito, y la reducción de las plusvalías latentes en las carteras de valores, fruto de la inestabilidad de los mercados.

## La acción

Información de mercado	1T 2020
Número de acciones en circulación (millones)	3.041
Contratación media diaria (nº acciones)	6.166.868
Contratación media diaria (euros)	1.660.737
Cotización máxima (euros)	0,35
Cotización mínima (euros)	0,12
Cotización al cierre (euros)	0,14
Capitalización al cierre (millones de euros)	415

Con fecha 30 de diciembre de 2019 Liberbank recibió autorización por parte del supervisor para la ejecución de un programa de compra de acciones propias, ejecutado al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, bajo el que, a la fecha de esta informe, se han adquirido 61.627.996 acciones por importe de 16,3 millones a un precio medio de 0,26 €/acc.

Al 31 de marzo de 2020, el capital social del Banco estaba dividido en 3.040.745.993 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. Los principales accionistas del Banco son las antiguas cajas de ahorros, accionistas que ostentan el 23,40% del capital social de Liberbank, S.A. (Fundación Bancaria

Caja de Ahorros de Asturias en un 15,54%, Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en un 4,63% y Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria en un 3,24%), Oceanwood Capital Management LLP el 17,69% (incluye instrumentos financieros), Aivilo Spain, S.L.U. e Inmosan, S.A. el 7,15% y Corporación Masaveu (incluyendo Flicka Forestal y Fundación María Cristina Masaveu) el 5,76%, DWS el 3,19% y Norges Bank el 3,13%. El 40% de capital social restante, está en manos de otros inversores mayoristas y minoristas.

## Liquidez

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

El Banco no ha acudido a la subasta de marzo de los TLTROS III y se está analizando la conveniencia de acudir a la próxima subasta de junio, teniendo en consideración todas las fuentes alternativas de financiación. Hasta esa fecha se ha acudido a la financiación puente ofrecida por el BCE.

La ratio LTD (Loan to Deposit), que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas, se sitúa en el 99,1%.

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 248%. Entre las medidas de flexibilización del BCE se ha permitido a las entidades operar temporalmente con un LCR inferior al 100%.

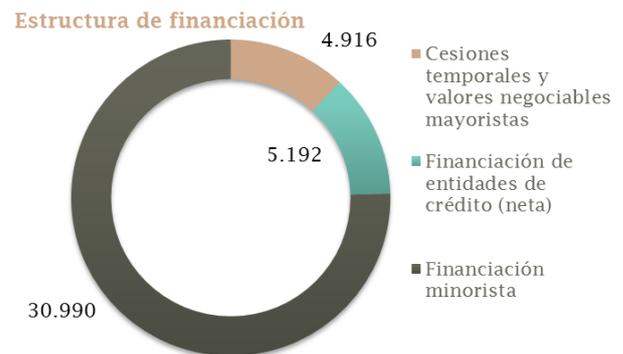
La ratio NSFR (Net Stable Financial Ratio), que mide la relación entre los recursos estables disponibles y los recursos estables que serían deseables según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 112%.



Los activos líquidos del Grupo alcanzan los 5.665 millones de euros, todos ellos de disponibilidad inmediata. Adicionalmente Liberbank dispone de

una capacidad de emisión de 5.067 millones de euros.

La estructura de financiación de Liberbank se fundamenta en una amplia base de recursos estables, bien diversificada y sin concentración de vencimientos en el corto y medio plazo.



## Ratings de deuda

**Fitch.** El 28 de marzo de 2020 la agencia ha confirmado la calificación de Liberbank en BB+ a largo plazo y ha modificado la perspectiva de positiva a negativa, a causa de las consecuencias económicas que la crisis sanitaria del coronavirus podría tener en el medio plazo y un Viability Rating (VR) de bb+.

**DBRS.** El 15 de abril de 2020 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Liberbank en BBB (low) y perspectiva "estable". El rating a corto plazo se mantuvo en R2 middle.

**Moody's.** El 23 de abril de 2020 la agencia ha confirmado la calificación crediticia a largo plazo de Liberbank de Ba2, con perspectiva que ha cambiado a negativa a causa de la crisis sanitaria del coronavirus que podría tener consecuencias económicas a medio plazo. Moody's previamente había mejorado la calificación de riesgo de contrapartida a largo plazo (CR Assessment) desde Ba1 hasta Baa3 y revisado al alza, desde A1 a Aa2, el rating de las cédulas hipotecarias. Estas calificaciones no sufren cambios.

## Liberbank digital

En los últimos años el desarrollo de la Banca Digital de Liberbank ha sido exponencial. Se han desarrollado nuevas capacidades digitales, se han ampliado funcionalidades, y se ha extendido la contratación de productos que tradicionalmente se ofrecían únicamente en el canal de la red comercial, lo que ha permitido ya

durante este ejercicio 2020, una notable actividad comercial a través de este canal.

El 42,5% de los clientes son activos digitales, el 78% de las transferencias se realizan a través de la web o la app, y se han obtenido crecimientos muy significativos en ventas. Los préstamos personales generados a través de Banca Digital representan el 20,4% del total y las hipotecas un 6,9%.

El canal digital se consolida como un catalizador para la captación de nuevos clientes. El 37,8% de los nuevos clientes son captados a través de un proceso de “onboarding” 100% digital.

Con el objetivo de conseguir mayor eficiencia, escalabilidad y seguir mejorando la experiencia de nuestros clientes se han lanzado nuevos servicios como el Agregador Financiero.

Adicionalmente, Liberbank cuenta con un modelo de atención personal a clientes a través de gestores remotos, denominado “Junto a ti”.



## Junto a ti

Este canal fusiona las virtudes del contacto personal y las nuevas tecnologías, proporcionando un servicio personalizado y a distancia, en el que el cliente interactúa con su gestor en un horario flexible y adaptado a sus necesidades.

## 5. Glosario

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

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

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

### Medidas alternativas de rendimiento (MAR):

**NPL (Non performing loans):** Crédito a la clientela dudoso bruto registrado en los epígrafes de balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. A 31 de marzo de 2020 ascienden a 812 millones de euros (813 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 y 1.076 millones de euros a 31 de marzo de 2019) y se incluye en “Riesgos Dudosos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

**NCAHS (Non current assets held for sale):** Activos adjudicados brutos de carácter inmobiliario registrados en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del balance. A 31 de marzo de 2020 ascienden a 1.357 millones de euros (1.462 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 y 1.864 millones de euros a 31 de marzo de 2019) y se incluye en “Adjudicados brutos” dentro del apartado de “Principales Magnitudes-Gestión del Riesgo” del informe.

**Ratio de morosidad:** Cociente entre el crédito a la clientela dudoso (bruto) y el total crédito a la clientela (bruto). Numerador y denominador se registran en los epígrafes del balance: “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes”. No se incluyen, ni en el numerador ni en el denominador, ni las adquisiciones temporales de activos, ni los ajustes por valoración, ni las deudas contabilizadas en el balance reservado dentro del epígrafe de Otros activos financieros no correspondientes a entidades de crédito. El ratio de mora asciende a 3,2% a 31 de marzo de 2020 (3,3% a 31 de diciembre de 2019 y 4,5% a 31 de marzo de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Apartado del informe
Ratio de morosidad (1/2)	3,2%	3,3%	4,5%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Crédito a la clientela dudoso bruto	812	813	1.076	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(2) Total crédito a la clientela bruto	25.176	24.999	23.888	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	24.364	24.186	22.812	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	812	813	1.076	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Crédito sobre depósitos (Loan to deposit, LTD):** Cociente entre el crédito a la clientela (neto) y los Depósitos. El crédito a la clientela se registra en los epígrafes “Activos financieros (AF) mantenidos para negociar”, “AF no negociación a VR con cambios en PyG”, “AF a VR con cambios en otro resultado global” y “AF a coste amortizado” dentro de la partida “Préstamos y anticipos a Clientes” del balance, del que se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Los Depósitos se registran en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado” (Depósitos) del balance, a efectos de este cálculo se descuentan las cédulas hipotecarias, las cesiones temporales de activos, los depósitos de entidades de crédito y Bancos centrales y se suman los pagarés y CoCos minoristas. A 31 de marzo de 2020 asciende a 99,1% (99,7% a 31 de diciembre de 2019 y 95,4% a 31 de marzo de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Apartado del informe
Loan to deposits (1/2)	99,1%	99,7%	95,4%	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(1) Crédito a la clientela (neto)	25.318	25.096	23.693	
(+) Préstamos y anticipos a Clientes	25.195	24.947	23.487	Ver "4. Evolución financiera - Balance"
(+) AF a VR con cambios en otro resultado global	123	149	206	
(-) Adquisiciones temporales de activos	0	0	0	
(2) Depósitos	25.538	25.168	24.837	
(+) Recursos de clientes en balance	25.018	24.675	24.313	Ver "Recursos"
(+) Ajustes por valoración	514	483	514	Información interna
(+) Participaciones emitidas	6	10	10	
(+) CoCos minoristas	0	0	0	

**Liquidity Coverage Ratio (LCR):** Cociente entre el valor de los activos líquidos de alta calidad y las salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés. A 31 de marzo de 2020 asciende a 248%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/03/2020
Liquidity Coverage Ratio (LCR) (1/2)	248%
(1) Activos líquidos de alta calidad	5.821
(2) Salidas de efectivo netas totales (salidas menos entradas) previstas durante un periodo de 30 días en un escenario de estrés	2.350

**Net Stable Financial Ratio (NSFR):** El NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. La «financiación estable disponible» se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año. La cantidad de financiación estable requerida es función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance. A 31 de marzo de 2020 asciende a 112%.

<Datos en millones de euros>

Millones de euros	31/03/2020
Net Stable Financial Ratio (NSFR) (1/2)	112%
(1) Financiación estable disponible	30.135
(2) Financiación estable requerida	26.878

**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 los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a Clientes" del balance. A 31 de marzo de 2020 asciende a 49% (50% a 31 de diciembre de 2019 y 53% a 31 de marzo de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura del crédito (1/2)	49%	50%	53%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	397	408	568	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Crédito a la clientela dudoso bruto	812	813	1.076	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Ratio de cobertura de adjudicados:** Definida como correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados entre los activos adjudicados (brutos). Numerador y denominador se registran en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta". A 31 de marzo de 2020 asciende a 47% (48% a 31 de diciembre de 2019 y 50% a 31 de marzo de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de adjudicados (1/2)	47%	48%	50%	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	639	696	930	Ver "Evolución de activos adjudicados brutos"
(2) Activos adjudicados brutos	1.357	1.462	1.864	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Ratio de cobertura de activos deteriorados:** Definida como correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela (registradas en los epígrafes "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados (registradas en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance) entre crédito a la clientela dudoso (bruto) (registrado en los epígrafes "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance) más activos adjudicados (brutos) (registrado en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance). A 31 de marzo de 2020 asciende a 48% (49% a 31 de diciembre de 2019 y 51% a 31 de marzo de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Apartado del informe
Ratio de cobertura de activos deteriorados (1/2)	48%	49%	51%	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(1) Correcciones de valor por deterioro de los activos deteriorados	1.036	1.103	1.497	
(+) Correcciones de valor por deterioro del crédito a la clientela	397	408	568	
(+) Correcciones de valor por deterioro de los activos adjudicados	639	696	930	Ver "Evolución de los activos deteriorados y sus coberturas"
(2) Activos deteriorados	2.169	2.275	2.940	
(+) Crédito a la clientela dudoso bruto	812	813	1.076	
(+) Activos adjudicados brutos	1.357	1.462	1.864	

**Coste del riesgo recurrente:** Cociente entre el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)" de la cuenta pública consolidada (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo y excluidos los deterioros que tienen la consideración de no recurrentes), entre crédito a la clientela (bruto) registrado en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" en la partida "Préstamos y anticipos a clientes" del balance. A 31 de marzo de 2020 asciende a 0,23% (0,26% a 31 de diciembre de 2019 y 0,26% a 31 de marzo de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Apartado del informe
Coste del riesgo (1/2)	0,23%	0,26%	0,26%	Ver "Evolución del coste del riesgo"
(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) recurrentes	15	66	16	Ver "Saneamientos del crédito"
(+) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (de inversiones crediticias)	31	61	14	Ver "Saneamientos del crédito"
(-) Saneamientos no recurrentes	16	-5	-2	Información interna
(2) Total crédito a la clientela bruto	25.176	24.999	23.888	
(+) Inversión Crediticia Bruta performing	24.364	24.186	22.812	Ver "Principales magnitudes - Balance"
(+) Riesgos dudosos	812	813	1.076	Ver "Principales magnitudes - Gestión del Riesgo"

**Margen comercial:** Definido como la diferencia entre los ingresos financieros procedentes del negocio minorista (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo), registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios del crédito a la clientela bruto, registrado en los epígrafes: "Activos financieros (AF) mantenidos para negociar", "AF no negociación a VR con cambios en PyG", "AF a VR con cambios en otro resultado global" y "AF a coste amortizado" dentro de la partida "Préstamos y anticipos a clientes"), menos los costes financieros minoristas (anualizados si no corresponden a un ejercicio completo) registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta pública consolidada y expresados en términos relativos (sobre los saldos medios de los recursos de clientes en balance, registrados en el epígrafe

“Pasivos financieros a coste amortizado”). A 31 de marzo de 2020 asciende a 1,58% (1,60% a 31 de diciembre de 2019 y 1,59% a 31 de marzo de 2019).

<Datos en millones de euros>

	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019	Apartado del informe
Margen comercial (1-2)	1,58%	1,60%	1,59%	Ver "Evolución del margen comercial minorista"
(1) Tasa ingresos financieros del trimestre (a/b)	1,61%	1,63%	1,65%	Ver "Evolución trimestral del margen de intereses"
(a) Ingresos financieros procedentes del negocio minorista del trimestre	101	102	97	
(b) Saldos medios del crédito a la clientela bruto	25.073	24.987	23.569	
(2) Tasa de costes financieros del trimestre (c/d)	0,02%	0,04%	0,06%	
(c) Costes financieros minoristas del trimestre	1	2	4	
(d) Saldos medios de los recursos de clientes en balance	24.857	24.894	24.198	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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