

INFORME FINANCIERO

Enero a Marzo 2019

INDICE

	Página
1 Introducción	0
2 Datos relevantes	2
3 Entorno macroeconómico	3
4 Total Balance	6
5 Recursos	8
6 Crédito performing	10
7 Dudosos y adjudicados	11
8 Resultados	14
9 Liquidez	17
10 Solvencia	18
11 ANEXO I: Evolución de la acción	20
12 ANEXO II: Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	21

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Unicaja Banco no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de marzo 2019 y de marzo 2018, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

Algunas de las cifras incluidas en este documento se han redondeado. Por lo tanto, podrían surgir discrepancias en las tablas entre los totales y las cantidades listadas debido a dicho redondeo.

El análisis del entorno macroeconómico está extraído del informe “Previsiones económicas de Andalucía, nº96” publicado por la empresa del grupo “Analistas Económicos de Andalucía”.

Introducción

El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 63 millones de euros en el primer trimestre de 2019, un 10,2% más que en el mismo período de 2018

Resultado neto	63 € Millones	+10,2%
-----------------------	----------------------	---------------

Resultados

Comisiones netas	+5,1%
Margen Bruto	+3,3%
Gastos de explotación	-3,4%
Margen Explotación antes saneamientos	+14,4%

Riesgos

NPA	-20,1%
Tasa de mora	-2,0pp
Cobertura Dudosos	52%
Cobertura adjudicados	61,7%

Actividad comercial

Crédito S. Privado	+0,3%
Nuevos préstamos	+26%
Recursos de clientes minoristas	+1,8%

Liquidez y solvencia

LTD	72,6%
CET 1 Fully Loaded	13,3%



Dato a 31 de marzo 2019

Variación entre marzo 2019 y marzo 2018

Unicaja Banco mejora los indicadores fundamentales de su negocio bancario:

- El **beneficio neto** crece un 10,2% con respecto al primer trimestre de 2018.
- El **margen bruto** sube en relación con el mismo período del año anterior (3,3%).
- El **margen de explotación (antes de saneamientos)** aumenta un 14,4% con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, impulsado por la mejora de las **comisiones**, que suben un 5,1% interanual, y de los **gastos de explotación**, que caen un 3,4% interanual.
- Los **saneamientos** se mantienen en niveles bajos, con un coste del riesgo de crédito entorno a los 10 p.b.

La actividad comercial continúa creciendo, tanto en crédito como en recursos de clientes:

- El **crédito performing** a clientes del sector privado crece en los últimos 12 meses un 0,3%.
- Las **nuevas operaciones de crédito concedidas** se incrementan en un 26% respecto al mismo trimestre de 2018.
- Los **recursos administrados de clientes** crecen un 1,8% interanual.

Los indicadores de riesgo continúan siendo positivos, con una bajada sostenida de los activos no productivos:

- Los activos **no productivos** se reducen un 20,1% interanual (872 millones de euros), siendo el descenso en dudosos del 28,7% y en adjudicados del 7,6%.
- La **tasa de mora** disminuye -2,0 p.p. en los últimos doce meses, y se mantienen unos holgados niveles de cobertura tanto en activos dudosos como en adjudicados.

Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia

- El Grupo mantiene una excelente posición de liquidez con una ratio de crédito sobre depósitos del 72,6% y unos activos líquidos netos que representan el 24,2% del balance.
- La CET1 regulatoria se sitúa en el 14,9%, y la ratio CET1 fully loaded en el 13,3%, existiendo un excedente sobre los requerimientos SREP para 2019 de 1.430 millones de euros en términos de CET1.

2. Datos Relevantes
Millones de euros / % / pp

	31/03/19	31/12/18	31/03/18	%var.año	%var.inter
BALANCE					
Total Activo	56.411	57.504	58.305	-1,9%	-3,2%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (ex. ATA, OAF)*	27.754	27.539	28.605	0,8%	-3,0%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos (ex. ATA, OAF)*	25.921	25.613	26.035	1,2%	-0,4%
Depósitos de clientes minoristas en balance*	38.222	37.798	37.173	1,1%	2,8%
Recursos captados fuera de balance y seguros	12.781	12.586	12.920	1,5%	-1,1%
Fondos Propios	3.903	3.921	3.786	-0,5%	3,1%
Patrimonio Neto	3.856	3.918	4.019	-1,6%	-4,1%

() Sin ajustes por valoración*
RESULTADOS (acumulado en el año)

Margen de intereses	145	601	152		-4,8%
Margen Bruto	258	999	250		3,3%
Margen de explotación antes de saneamientos	108	380	94		14,4%
Resultado consolidado del período	63	153	57		10,2%
Resultado atribuido a la entidad dominante	63	153	58		9,1%
Ratio de eficiencia	54,0%	58,3%	58,5%	-4,3 pp	-4,5 pp
ROE	6,6%	4,0%	6,1%	2,6 pp	0,5 pp
ROA	0,5%	0,3%	0,4%	0,2 pp	0,0 pp

GESTIÓN DEL RIESGO

Saldos dudosos (a)	1.833	1.926	2.570	-4,8%	-28,7%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.640	1.661	1.776	-1,3%	-7,6%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	3.473	3.587	4.345	-3,2%	-20,1%
Ratio de morosidad	6,3%	6,7%	8,4%	-0,4 pp	-2,0 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	52,0%	53,0%	54,9%	-1,0 pp	-3,0 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	61,7%	62,2%	64,4%	-0,5 pp	-2,7 pp
Ratio de cobertura NPAs	56,6%	57,3%	58,8%	-0,7 pp	-2,2 pp
Coste del Riesgo	0,10%	-0,01%	-0,06%	0,1 pp	0,2 pp

LIQUIDEZ

Ratio LtD	72,6%	72,9%	77,0%	-0,2 pp	-4,3 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	353%	468%	584%	-115,0 pp	-231,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	139%	139%	133%	0,0 pp	6,0 pp

SOLVENCIA

Ratio CET1 <i>phase in</i> *	14,9%	15,4%	15,4%	-0,5 pp	-0,5 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i> *	13,3%	13,5%	13,5%	-0,2 pp	-0,2 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i> *	15,1%	15,7%	15,9%	-0,5 pp	-0,8 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i> *	13,5%	13,7%	14,1%	-0,2 pp	-0,6 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	23.189	22.871	23.959	1,4%	-3,2%
Ratio Texas	60,8%	61,2%	67,6%	-0,4 pp	-6,7 pp

() Datos a 31.03.19 proforma: Incluye resultado del trimestre no auditado y sin deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado*
OTROS DATOS

Empleados (medios)	6.852	6.920	6.945	-1,0%	-1,3%
Oficinas en España	1.131	1.153	1.211	-1,9%	-6,6%
Cajeros	1.494	1.462	1.502	2,2%	-0,5%

3. Entorno macroeconómico

La información disponible relativa a los últimos meses de 2018 y principios de 2019 apuntan a que la evolución de la actividad económica está siendo menos favorable que la prevista. Tanto el Fondo Monetario Internacional (FMI) como la Comisión Europea y la OCDE han revisado a la baja las expectativas de crecimiento para este año y el próximo, 2020, y coinciden en señalar que la expansión mundial se debilitó en 2018.

En el último informe de perspectivas económicas de la OCDE se señala que la expansión global continúa perdiendo fuerza y a un mayor ritmo de lo esperado hace unos meses. Las tensiones comerciales y la elevada incertidumbre política en Europa (el Parlamento británico ha rechazado en marzo un Brexit sin acuerdo y ha aprobado prorrogar la fecha de salida) han provocado un deterioro en la confianza de las empresas y los consumidores en las economías avanzadas, siendo la moderación en el crecimiento más intensa en Europa.

Según las estimaciones de la OCDE, la economía mundial moderará su crecimiento en 2019 hasta el 3,3%, 0,2 p.p. menos de lo previsto en noviembre de 2018, en tanto que en 2020 crecería un 3,4%. Esta revisión a la baja ha afectado a casi todas las economías del G20, aunque ha sido especialmente intensa para la Zona Euro, que podría crecer este año un 1,0%, 0,8 p.p. menos de lo estimado el pasado trimestre, debido a la debilidad de economías como Alemania (afectada por la adopción de nuevas normas sobre emisiones para vehículos) o Italia (por la incertidumbre de los riesgos soberanos y financieros).

En opinión de la OCDE, incluso si EE.UU. y China llegan pronto a un acuerdo comercial, no puede descartarse que puedan implantarse otras medidas posteriores o nuevas restricciones a sectores específicos, como el del automóvil, lo que afectaría especialmente a economías

europas. Además, de producirse un Brexit sin acuerdo, la OCDE estima que el PIB de Reino Unido podría reducirse alrededor de un 2% en los próximos dos años, o incluso algo más si se produjesen cuellos de botella en las cadenas de suministro, en tanto que en la UE el impacto variaría por países, estando más expuestos Irlanda, Países Bajos o Dinamarca, por sus fuertes vínculos comerciales.

En lo referente al sector real de la economía, el indicador compuesto adelantado de actividad de la OCDE, que elabora para anticipar puntos de inflexión en la actividad económica en relación con la tendencia, continúa señalando una moderación en el ritmo de expansión de la actividad en la mayor parte de sus países miembros. En el caso de la Zona Euro, la desaceleración está siendo quizá más intensa en países como Alemania e Italia, mientras que en Francia o España el indicador ha mantenido en enero de este año un valor similar al de finales de 2018. Asimismo, el PMI (Índice de gestores de compras) de manufacturas para la Eurozona descendió 1,2 p.p. en febrero, hasta 49,3, situándose por debajo de 50 (indicativo de contracción) por primera vez desde junio de 2013.

En la Zona Euro, el PIB aumentó un 0,2% trimestral en el cuarto trimestre de 2018, 0,1 p.p. más que en el trimestre anterior, registrándose una variación interanual del 1,1%, 0,5 p.p. menos que en el trimestre previo, manteniéndose estable el crecimiento del consumo de los hogares y moderándose el incremento de la inversión y las exportaciones. De este modo, en el conjunto del año se ha registrado un crecimiento medio anual del 1,8% (2,5% en 2017), el más bajo desde 2014, manteniéndose el diferencial con la economía estadounidense (2,9%, el crecimiento más elevado desde 2015).

En este sentido, y como señaló en rueda de prensa el presidente del BCE, Mario Draghi, las perspectivas a corto plazo son menos favorables

que las publicadas anteriormente, con un crecimiento previsto para este año del 1,1%, que aumentaría hasta el 1,6% en 2020 y el 1,5% en 2021. Estas tasas suponen una revisión significativa a la baja para 2019 en comparación con las proyecciones del Eurosistema de diciembre pasado, y una revisión más moderada para 2020. Pese a ello, la expansión de la Eurozona seguirá estando apoyada por unas condiciones de financiación favorables, por mejoras adicionales del empleo y subidas salariales, y por el crecimiento de la economía mundial. Al mismo tiempo, los riesgos siguen apuntando a factores geopolíticos, amenazas proteccionistas y vulnerabilidad en mercados emergentes.

En lo que respecta a la inflación en la UEM, en febrero se situó en el 1,5%, 0,1 p.p. más que en enero, y es probable que se mantenga en torno a estos niveles, teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros del petróleo, aunque las presiones sobre los costes laborales se han incrementado. El BCE considera que sigue siendo necesario el mantenimiento de políticas monetarias acomodaticias. En este sentido, en su reunión del 7 de marzo, el Consejo de Gobierno decidió mantener los tipos de interés oficiales en sus niveles actuales (0,00%, 0,25% y -0,40% para las operaciones principales de financiación, facilidad marginal de crédito y facilidad de depósito, respectivamente) al menos hasta el final de 2019. Al mismo tiempo, la autoridad monetaria seguirá reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del programa de compras de activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado tras la fecha en la que comiencen a subir los tipos y durante el tiempo necesario para mantener unas condiciones de liquidez favorables.

Por otro lado, el BCE ha decidido poner en marcha una nueva serie de operaciones trimestrales de financiación a largo plazo con objetivo específico (TLTRO-III, en sus siglas en inglés), la tercera, a partir de septiembre de 2019

y hasta marzo de 2021, con vencimiento a dos años. Asimismo, se seguirán ejecutando las operaciones de crédito mediante procedimientos de subasta a tipo de interés fijo durante el tiempo necesario, y al menos hasta marzo de 2021. Todas estas medidas, y en particular la nueva serie de TLTRO, contribuirán a asegurar que las condiciones de financiación sigan siendo favorables, con objeto de impulsar el crédito y, por tanto, el consumo, la inversión y el empleo.

Por su parte, la Fed decidió mantener los tipos de interés de los fondos federales en su reunión de finales de enero, aunque en su comunicado reconocía la existencia de mayores factores de riesgo que obligarían a una mayor prudencia en el proceso de subida de tipos. Los tipos permanecen así en el rango objetivo del 2,25%-2,50%, tras el aumento de 25 p.p. del pasado mes de diciembre, y continúa la reducción progresiva del balance.

En este contexto, el BCE y la OCDE coinciden en señalar la necesidad de acompañar las medidas de política monetaria con otras políticas. De este modo, en la Zona Euro la aplicación de reformas estructurales debe acelerarse sustancialmente para aumentar la capacidad de resistencia de la economía, reducir el desempleo estructural e impulsar la productividad.

La economía española sigue creciendo a un ritmo significativamente superior al del conjunto de la Eurozona, y es previsible que este diferencial se mantenga en 2019 y 2020, tal y como reflejan las Previsiones de Invierno de la Comisión Europea. En concreto, la Comisión ha revisado a la baja en 0,1 p.p. la previsión de crecimiento del PIB real, tanto para este año como para el próximo, situándolas en el 2,1% y 1,9%, respectivamente. Para el conjunto de la Zona Euro, la revisión ha sido de 0,6 p.p. para este año, hasta el 1,3%, afectando especialmente a países como Alemania, Italia o Países Bajos.

Respecto a las proyecciones más recientes realizadas para la economía española, el Banco de España estima que el PIB podría crecer este año un 2,2%, un 1,9% en 2020 y un 1,7% en 2021, tasas similares a las estimadas el pasado diciembre, dado que el comportamiento mostrado por los componentes internos ha logrado contrarrestar las perspectivas de deterioro del contexto exterior. A más largo plazo, el comportamiento más desfavorable de los mercados exteriores (el cambio más relevante en los supuestos utilizados en las proyecciones) se vería compensado por la revisión a la baja de los precios del petróleo y por las expectativas de que los tipos de interés permanezcan reducidos durante un plazo de tiempo más largo. Los riesgos en torno a este escenario central se orientan a la baja, en gran medida por la debilidad del contexto exterior, especialmente de la Eurozona, y por la incertidumbre en torno al Brexit y a la posible adopción de nuevas medidas proteccionistas a escala global. En el ámbito interno, el Banco de España considera que persiste un elevado grado de incertidumbre acerca de la orientación futura de las políticas económicas.

Asimismo considera que estas proyecciones anticipan la prolongación de la fase alcista del ciclo, sustentándose el crecimiento en las mejoras competitivas logradas desde el inicio de la crisis, el tono acomodaticio de la política monetaria y en los efectos de las medidas fiscales expansivas aprobadas desde mediados de 2018. Aun así, se proyecta una desaceleración en el ritmo de crecimiento a lo largo del horizonte de proyección, debida a la atenuación de los efectos positivos de las pasadas medidas de política monetaria sobre las condiciones de financiación, la moderación en el crecimiento del consumo de los hogares o el tono más neutral de la política fiscal. El crecimiento del PIB seguirá sustentado en la demanda nacional, aunque su contribución se moderará a lo largo del horizonte de previsión, en tanto que la contribución negativa de la

demanda externa tendería a moderarse, al tiempo que el empleo crecerá a menor ritmo que en años anteriores, reduciéndose la tasa de paro hasta el entorno del 12% a finales de 2021.

4. Total Balance

<i>Millones de euros</i>	31/03/19	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	%var.año	%var.inter
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	2.821	4.280	2.766	3.060	2.999	-34,1%	-5,9%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	120	132	139	147	182	-8,9%	-34,2%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	3.177	3.425	5.926	6.459	6.925	-7,2%	-54,1%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	29.080	29.350	28.916	29.568	29.899	-0,9%	-2,7%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	1.062	1.699	756	278	628	-37,5%	68,9%
Préstamos y anticipos a la clientela	28.018	27.651	28.160	29.290	29.271	1,3%	-4,3%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	15.524	14.763	13.546	12.714	12.615	5,2%	23,1%
Derivados y coberturas	494	411	408	427	504	20,0%	-2,0%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	352	359	363	369	370	-2,0%	-4,9%
Activos tangibles	1.228	1.188	1.224	1.224	1.244	3,4%	-1,3%
Activos intangibles	61	63	63	63	64	-2,1%	-4,3%
Activos por impuestos	2.615	2.653	2.633	2.651	2.613	-1,4%	0,1%
Otros activos	558	505	445	470	462	10,5%	20,7%
Activos no corrientes en venta	380	374	414	453	428	1,6%	-11,1%
TOTAL ACTIVO	56.411	57.504	56.843	57.606	58.305	-1,9%	-3,2%
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	18	18	19	25	29	-1,1%	-39,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	50.212	51.376	50.572	51.449	52.043	-2,3%	-3,5%
Depósitos de Bancos centrales	3.313	3.316	3.320	3.323	3.327	-0,1%	-0,4%
Depósitos de Entidades de crédito	2.462	3.579	2.349	1.960	3.296	-31,2%	-25,3%
Depósitos de la clientela	43.302	43.462	44.058	44.772	44.565	-0,4%	-2,8%
Valores representativos de deuda emitidos	60	60	130	130	130	0,1%	-53,8%
Otros pasivos financieros	1.075	959	715	1.264	726	12,1%	48,0%
Derivados y coberturas	308	143	120	157	107	115,1%	187,0%
Provisiones	861	885	810	843	870	-2,8%	-1,1%
Pasivos por impuestos	248	232	265	283	271	6,8%	-8,5%
Otros pasivos	909	932	1.100	893	966	-2,5%	-5,9%
TOTAL PASIVO	52.556	53.587	52.886	53.650	54.287	-1,9%	-3,2%
Fondos Propios	3.903	3.921	3.889	3.837	3.786	-0,5%	3,1%
Otro resultado global acumulado	-48	-4	67	96	202	1169,9%	-123,8%
Intereses Minoritarios	0	0	0	24	31	-0,2%	-98,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.856	3.918	3.957	3.957	4.019	-1,6%	-4,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	56.411	57.504	56.843	57.606	58.305	-1,9%	-3,2%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE Y SEGUROS	12.781	12.586	12.945	13.063	12.920	1,5%	-1,1%

El 1 de enero de 2019 han entrado en vigor determinadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), entre ellas destaca la NIIF 16. La aplicación de la norma indicada, que afecta al registro de los activos que la Entidad usa en régimen de alquiler, ha tenido un impacto poco significativo en el balance del Banco, con un incremento, en el momento inicial, de los epígrafes de “Activos tangibles” del activo y de “otros pasivos” del pasivo, de aproximadamente 50 millones de euros.

A 31 de marzo de 2019, el activo del Grupo Unicaja Banco asciende a 56.411 millones de euros. Los préstamos y anticipos a coste amortizado suponen 29.080 millones de euros, destacando los préstamos y anticipos a la clientela por importe de 28.018 millones de

euros. Los valores representativos de deuda a coste amortizado representan 15.524 millones de euros, y se componen mayoritariamente de valores de Deuda del Estado.

La cifra total de activo experimenta un descenso del 1,9% en el trimestre, fundamentalmente como consecuencia del descenso de partidas de tesorería a muy corto plazo del epígrafe Efectivo y saldo en efectivo en bancos centrales, que se incrementó transitoriamente en el cuarto trimestre de 2018. Este descenso se ha visto parcialmente compensado por los préstamos y anticipos a la clientela, que crecen, en términos netos, un 1,3% en el trimestre, impulsados por el crédito normal (307 millones de euros) y las adquisiciones temporales de activos (64 millones de euros), y a pesar de la caída de los saldos

dudosos. Por otro lado, los descensos en los activos financieros con cambio en resultado global y de los préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito se han visto compensados por el incremento de los valores representativos de deuda a coste amortizado.

En relación con la evolución interanual, la cifra total de activo experimenta una caída del 3,2%, fundamentalmente derivada de la evolución de la cartera de renta fija registrada en activos financieros con cambios en otro resultado global, que ha caído por ventas, y ha sido compensada parcialmente por compras en la cartera de renta fija registrada en el epígrafe Valores representativos de deuda a coste amortizado. Los préstamos y anticipos a la clientela decrecen, en términos netos, un 4,3% interanual, fundamentalmente por la recuperación de operaciones dudosas (737 millones de euros) y la caída de las adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros (938 millones de euros), disminuyendo en menor medida los saldos normales a las administraciones públicas (188 millones de euros) y, por el contrario, incrementándose los saldos normales al sector privado (74 millones de euros). Compensando parcialmente esta disminución, se incrementan los préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito.

El pasivo del Grupo asciende a 52.556 millones de euros. Dentro del pasivo destacan los pasivos financieros a coste amortizado, que contabilizan 50.212 millones de euros y, dentro de éstos, los depósitos de la clientela, que representan el 86% del total, con un importe de 43.302 millones. Además de los pasivos anteriormente indicados, el Grupo administra otros recursos de clientes (fundamentalmente, fondos de inversión, de pensiones y seguros de ahorro) que totalizan 12.781 millones de euros.

Los pasivos decrecen, al igual que el activo, un 1,9% en el trimestre, fundamentalmente por el

descenso de los depósitos en entidades de crédito. Este descenso de partidas de tesorería a corto plazo ha sido fundamentalmente la contrapartida de la disminución de los saldos activos de tesorería registrados en el epígrafe efectivo y saldo en efectivo en bancos centrales.

En términos interanuales, igualmente, los pasivos decrecen un 3,2%, fundamentalmente por la caída de los saldos registrados en Depósitos de entidades de crédito y de los recursos mayoristas, captados vía repo, registrados en depósitos de la clientela. En este sentido, este saldo experimenta, en los últimos 12 meses, una caída neta, que se compone, sin considerar los ajustes por valoración, de salidas y vencimientos de recursos mayoristas por 2.306 millones de euros y entradas de recursos de clientes minoristas por 910 millones de euros. Este incremento de los recursos de clientes minoristas en balance, que asciende a un 2,8%, se produce tanto en administraciones públicas como, sobre todo, en saldos a la vista del sector privado, que crecen en 12 meses un 10,5%. Por otro lado las salidas y vencimientos de recursos mayoristas no han afectado a la excelente posición de liquidez de la Entidad.

El patrimonio neto retrocede en el trimestre por el anuncio de dividendos a cuenta del ejercicio 2018, que ha supuesto la salida de 61 millones de euros de los fondos propios, compensado por el resultado del ejercicio y, por otro lado, por la evolución del epígrafe Otro resultado global acumulado, que disminuye por las coberturas de flujos de efectivo. En relación con la evolución interanual, se produce un descenso en el mencionado epígrafe, al que ha contribuido la materialización de plusvalías realizadas en los últimos 12 meses. Por último, hay que indicar que en el tercer trimestre de 2018 se produjo la fusión de España Duero, filial de Unicaja Banco, lo que explica la evolución del epígrafe de intereses minoritarios en relación a marzo de 2018.

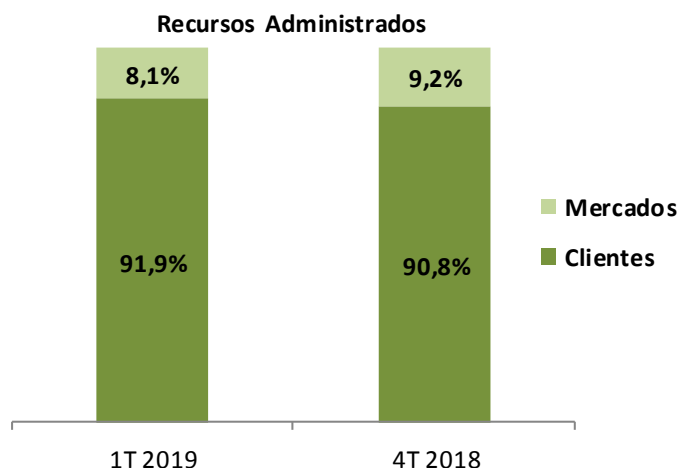
5. Recursos.

<i>Millones de euros. No incluye aj. valoración</i>	31/03/19	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	%var.año	%var.inter
Total recursos de balance	42.705	42.921	43.584	44.320	44.032	-0,5%	-3,0%
Depósitos de la clientela	42.645	42.861	43.454	44.190	43.902	-0,5%	-2,9%
Administraciones públicas	2.638	2.568	2.537	2.414	2.626	2,7%	0,4%
Sector privado	40.007	40.293	40.917	41.776	41.275	-0,7%	-3,1%
Depósitos a la vista	28.035	27.312	27.023	27.283	25.370	2,7%	10,5%
Depósitos a plazo	11.460	11.713	12.516	12.978	13.529	-2,2%	-15,3%
<i>Del que: Cédulas</i>	4.249	4.249	4.635	4.635	4.858	0,0%	-12,5%
Cesión temporal de activos	512	1.268	1.378	1.515	2.377	-59,6%	-78,5%
Emisiones	60	60	130	130	130	0,0%	-53,8%
Pagarés	0	0	0	0	0	-	-
Cédulas hipotecarias	60	60	130	130	130	0,0%	-53,8%
Otros valores	0	0	0	0	0	-	-
Pasivos subordinados	0	0	0	0	0	-	-
Recursos fuera de balance y seguros	12.781	12.586	12.945	13.063	12.920	1,5%	-1,1%
Fondos de inversión	5.565	5.588	5.907	6.206	6.162	-0,4%	-9,7%
Fondos de pensiones	2.344	2.301	2.396	2.223	2.237	1,9%	4,8%
Seguros de ahorro	4.093	3.963	3.866	3.582	3.518	3,3%	16,3%
Carteras gestionadas discrecionalmente	779	734	776	1.052	1.002	6,2%	-22,2%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	55.485	55.507	56.529	57.383	56.951	0,0%	-2,6%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	51.002	50.383	50.696	51.393	50.093	1,2%	1,8%
En balance	38.222	37.798	37.751	38.330	37.173	1,1%	2,8%
Administraciones públicas	2.638	2.568	2.537	2.414	2.626	2,7%	0,4%
Vista sector privado	28.035	27.312	27.023	27.283	25.370	2,7%	10,5%
Plazo sector privado	7.211	7.464	7.881	8.342	8.671	-3,4%	-16,8%
Otros	338	454	311	291	506	-25,5%	-33,2%
Fuera de balance y seguros	12.781	12.586	12.945	13.063	12.920	1,5%	-1,1%
Mercados	4.483	5.124	5.832	5.990	6.859	-12,5%	-34,6%

El volumen de recursos administrados por el Grupo se eleva al cierre de marzo de 2019 a 55.485 millones de euros.

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (42.645 millones de euros), de los que 28.035 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 11.460 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 4.249 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 512 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance y seguros se elevan a 12.781 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.565 millones de euros), fondos de pensiones (2.344 millones de euros) y seguros de ahorro (4.093 millones de euros).

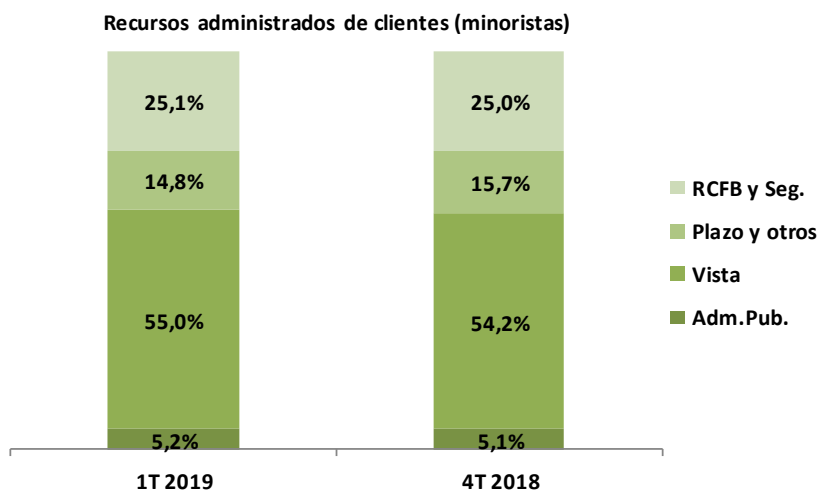
Atendiendo al origen de los recursos, el 92% (un 91% al cierre de 2018) corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (51.002 millones de euros), en tanto que el 8% restante (4.483 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos. El epígrafe de emisiones se limita a 60 millones de euros y está formado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros pertenecientes al apartado de mercados exclusivamente.



En el último trimestre continúa el crecimiento de los saldos en balance, destacando, un trimestre más, el incremento de los saldos a la vista (2,7%) y se ha retomado la senda de crecimiento en los recursos fuera de balance (1,5%), donde destacan los seguros de ahorro (3,3%), y que ha provocado que el peso de los recursos fuera de balance en relación con el total de recursos minoristas de clientes se haya incrementado en el trimestre hasta el 25,1%.

En los 12 últimos meses, el peso de los recursos administrados de clientes minoristas se ha incrementado, como viene siendo habitual en los últimos ejercicios, por el buen desempeño de la Entidad en la captación de recursos minoristas.

En este sentido, el total de recursos administrados de clientes minoristas crece un 1,8% en los últimos 12 meses; el saldo total de los de balance se eleva un 2,8%, con un incremento de los saldos a la vista del 10,5%, y los de fuera de balance caen un 1,1%, tras la evolución que experimentaron este tipo de recursos en 2018, afectados por la negativa evolución de los mercados financieros, que afectaron fundamentalmente a los fondos de inversión.



6. Crédito *performing*

Millones de euros. No incluye aj. valoración

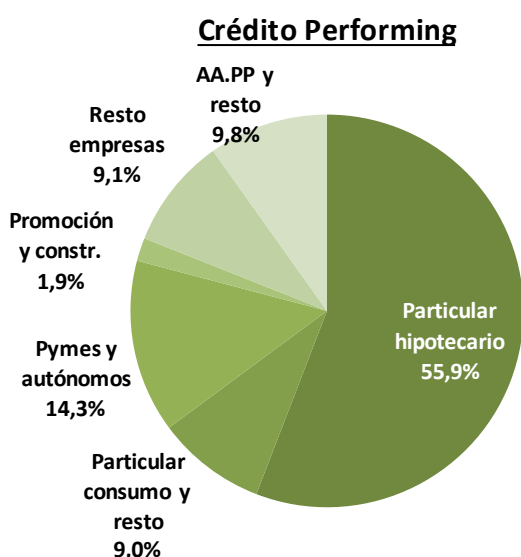
	31/03/19	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	%var.año	%var.inter
Crédito a Administraciones Públicas	1.444	1.353	1.278	1.639	1.632	6,8%	-11,5%
Crédito al Sector Privado	24.478	24.260	24.281	24.729	24.403	0,9%	0,3%
Empresas	6.868	6.557	6.417	6.381	6.333	4,7%	8,5%
Promoción y construcción inmobiliaria	517	496	506	511	517	4,3%	0,1%
Pymes y autónomos	3.871	3.626	3.726	3.725	3.623	6,8%	6,9%
Resto de empresas	2.480	2.435	2.186	2.145	2.193	1,8%	13,1%
Particulares	17.609	17.703	17.864	18.348	18.070	-0,5%	-2,6%
Garantía hipotecaria	15.163	15.299	15.529	15.598	15.744	-0,9%	-3,7%
Consumo y resto	2.446	2.404	2.335	2.750	2.327	1,7%	5,1%
CRÉDITO CLIENTES PERFORMING	25.921	25.613	25.558	26.369	26.035	1,2%	-0,4%
Adquisiciones Temporales y riesgo sin clasificar	1.228	1.164	1.647	1.906	2.166	5,5%	-43,3%
TOTAL CRÉDITO PERFORMING	27.150	26.777	27.206	28.274	28.201	1,4%	-3,7%

El saldo del crédito *performing* (saldo de operaciones no dudosas) de la Entidad asciende a 27.150 millones de euros. De éstos, 1.444 millones corresponden al crédito a las administraciones públicas, 24.478 millones a crédito al sector privado, y 1.228 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes, estos últimos, a garantías otorgadas en operaciones de financiación en mercados y derivados. Por tipo de cartera, las principales son, por un lado, la de préstamos a particulares con garantía hipotecaria, que representa un 55,9% del total crédito *performing*, y, por otro, la cartera de pymes y autónomos, que supone un 14,3%, habiendo ganado peso, esta última, desde el cierre de 2018.

Los saldos no dudosos presentan una evolución positiva, debido a la fortaleza de la actividad comercial del Grupo, caracterizada por un importante volumen de formalizaciones, que alcanza los 1.157 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2019, y que supone incrementos del 10% en pymes, del 20% en particular hipotecario y del 55% en particular consumo y resto, en relación con el mismo trimestre del año anterior. En el sector público, la producción asciende a 228 millones de euros y en grandes empresas a 253 millones.

En términos interanuales, el saldo del crédito normal al sector público ha disminuido un 11,5%, como consecuencia de determinadas cancelaciones anticipadas de operaciones, mientras que el sector privado crece empujado por el dinamismo de las formalizaciones, en un 0,3%, a pesar de la evolución de los saldos de particulares con garantía hipotecaria.

Por último, en el trimestre crece el crédito normal a empresas, destacando el de pymes y autónomos, que presenta una variación interanual del 6,9%. El crédito a particulares disminuye, básicamente por la evolución del crédito con garantía hipotecaria, si bien esta disminución es menor cada trimestre, y se ve compensada por la favorable evolución de consumo y resto que crece un 1,7% en el mismo período.



7. Dudosos y adjudicados
DUDOSOS
Millones de euros

	31/03/19	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	%var.año	%var.inter
EXPOSICIÓN BRUTA							
Crédito a Administraciones Públicas	14	14	2	2	2	-0,7%	613,5%
Crédito al Sector Privado	1.819	1.912	2.219	2.338	2.568	-4,9%	-29,2%
Empresas	635	688	793	840	982	-7,6%	-35,3%
Promoción y construcción inmobiliaria	140	147	189	214	310	-4,8%	-55,0%
Pymes y autónomos	466	509	552	578	623	-8,4%	-25,2%
Resto de empresas	29	32	52	49	49	-8,6%	-39,9%
Particulares	1.184	1.224	1.426	1.498	1.585	-3,3%	-25,3%
Garantía hipotecaria	793	842	956	1.008	1.099	-5,9%	-27,8%
Consumo y resto	391	382	470	490	487	2,4%	-19,7%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.
SALDOS DUDOSOS	1.833	1.926	2.221	2.340	2.570	-4,8%	-28,7%
Saldos dudosos (ex promotor)	1.693	1.779	2.032	2.126	2.260	-4,8%	-25,1%

DOTACIONES POR DETERIORO

Crédito a Administraciones Públicas	7	7	7	7	3	0,0%	133,8%
Crédito al Sector Privado	936	1.005	1.207	1.269	1.400	-6,9%	-33,2%
Empresas	415	450	527	542	636	-7,7%	-34,8%
Promoción y construcción inmobiliaria	116	115	152	166	221	1,4%	-47,5%
Pymes y autónomos	257	284	321	321	362	-9,5%	-28,9%
Resto de empresas	41	51	54	55	53	-18,2%	-22,3%
Particulares	521	555	681	726	764	-6,1%	-31,8%
Garantía hipotecaria	241	262	341	372	406	-8,1%	-40,7%
Consumo y resto	280	293	339	354	358	-4,4%	-21,7%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	10	8	8	8	8	15,8%	15,0%
TOTAL DOTACIONES POR DETERIORO	953	1.020	1.223	1.284	1.412	-6,6%	-32,5%
Total dotaciones (ex promotor)	836	905	1.071	1.118	1.190	-7,6%	-29,7%

%COBERTURA

Crédito a Administraciones Públicas	52,4%	52,1%	388,3%	360,4%	160,0%	0,4 pp	-107,6 pp
Crédito al Sector Privado	51,4%	52,5%	54,4%	54,3%	54,5%	-1,1 pp	-3,1 pp
Empresas	65,3%	65,4%	66,4%	64,5%	64,8%	-0,1 pp	0,5 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	83,3%	78,3%	80,3%	77,5%	71,4%	5,0 pp	11,9 pp
Pymes y autónomos	55,1%	55,8%	58,2%	55,7%	58,0%	-0,7 pp	-2,9 pp
Resto de empresas	140,8%	157,3%	102,9%	112,3%	108,9%	-16,5 pp	31,9 pp
Particulares	44,0%	45,3%	47,7%	48,5%	48,2%	-1,3 pp	-4,2 pp
Garantía hipotecaria	30,4%	31,1%	35,7%	36,9%	37,0%	-0,7 pp	-6,6 pp
Consumo y resto	71,5%	76,6%	72,2%	72,4%	73,5%	-5,1 pp	-1,9 pp
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	na	na	na	na	na	n.a.	n.a.
TOTAL COBERTURA	52,0%	53,0%	55,0%	54,9%	54,9%	-1,0 pp	-3,0 pp
Total cobertura (ex promotor)	49,4%	50,9%	52,7%	52,6%	52,7%	-1,5 pp	-3,3 pp

El Grupo continúa con su efectiva estrategia de reducción de activos dudosos, situando el saldo de los mismos 1.833 millones de euros al cierre de marzo de 2019, lo que supone una reducción del 62% sobre los saldos dudosos existentes a finales de 2014.

En los últimos 12 meses, la caída ha sido del 28,7% (-737 millones de euros), lo que se traduce en una mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 6,3%. En el trimestre, el descenso es de 93 millones de euros, situándose las entradas brutas en 50 millones de euros, bajando, por tanto, por sexto trimestre consecutivo, de los 100 millones de euros al trimestre. Por otro lado, las salidas continúan

siendo importantes, lo que propicia que incluso sin considerar los pases a fallido, la Entidad acumule ya doce trimestres consecutivos (eliminando el efecto de la Circular 4/2016, del Banco de España, en el 4T de 2016) de salidas netas.

Esta bajada de saldos dudosos se está llevando a cabo sin mermar de manera apreciable los altos niveles de cobertura, que se sitúan a finales de marzo de 2019 en el 52,0%. Un nivel de cobertura holgado, dados los elevados niveles de colateralización, la favorable evolución de las salidas netas y de los saldos dudosos en general, como refleja el limitado coste de riesgo.

<i>Millones de euros</i>	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
EVOLUCIÓN DUDOSOS						
Saldos dudosos al inicio del período	1.926	2.221	2.340	2.570	2.710	2.833
Salidas netas	-80	-270	-80	-192	-117	-95
Fallidos	-13	-25	-39	-38	-24	-28
Saldos dudosos al cierre del período	1.833	1.926	2.221	2.340	2.570	2.710

<i>Millones de euros</i>	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
EVOLUCIÓN Salidas netas						
Entradas	50	48	35	56	60	88
Salidas	-131	-319	-114	-249	-177	-182
Salidas Netas	-80	-270	-80	-192	-117	-95

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

A marzo de 2019, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, neto de provisiones, se sitúa en 628 millones de euros (1.640 millones de valor bruto), representando únicamente el 1% del total activo del Grupo Unicaja Banco.

El 53% de los activos inmobiliarios adjudicados, a valor neto contable, son vivienda terminada.

Siguiendo con la línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 1.012 millones de euros al cierre de marzo de 2019, lo que supone un nivel de cobertura del 61,7%.

Las salidas de activos adjudicados continúan a ritmos importantes. En el último trimestre se han producido salidas por un valor de coste de 69 millones de euros, lo que supone el 4% del stock existente al inicio del ejercicio. El descenso de las ventas en el trimestre se debe a que el anterior incluía la venta de una cartera de adjudicados con un valor de coste de 35 millones de euros, (en 2019 dichas ventas han ascendido a 2 millones de euros). En los tres primeros trimestres de 2018 las ventas de carteras ascendieron a 125, 10 y 97 millones de euros respectivamente. Se mantiene la tendencia de mejora en los precios y resultados de las ventas de este tipo de activos, manteniéndose los altos niveles de cobertura.

Millones de euros

VALOR BRUTO

	31/03/19	31/12/18	30/09/18	31/03/18	var.año	var.inter
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	873	911	920	991	-4,2%	-11,9%
Edificios terminados	145	138	139	177	4,8%	-17,9%
Edificios en construcción	96	129	128	127	-25,6%	-24,5%
Suelos	632	644	652	688	-1,9%	-8,1%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	508	494	494	508	2,9%	0,1%
Resto de inmuebles	259	256	254	276	1,0%	-6,3%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Valor Bruto	1.640	1.661	1.668	1.776	-1,3%	-7,6%
Del que: Vivienda terminada	654	632	634	685	3,4%	-4,6%

DETERIORO DE VALOR ACUMULADO

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	604	634	684	733	-4,7%	-17,5%
Edificios terminados	77	76	78	96	1,1%	-20,6%
Edificios en construcción	55	75	77	78	-26,9%	-29,8%
Suelos	473	484	529	559	-2,2%	-15,3%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	247	240	240	251	2,6%	-1,7%
Resto de inmuebles	161	160	148	160	0,9%	0,5%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Deterioro	1.012	1.034	1.073	1.144	-2,1%	-11,6%
Del que: Vivienda terminada	323	316	318	347	2,3%	-7,0%

TASA DE COBERTURA (%)

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	69,2%	69,6%	74,4%	74,0%	-0,4 pp	-4,7 pp
Edificios terminados	52,7%	54,7%	55,8%	54,6%	-1,9 pp	-1,8 pp
Edificios en construcción	57,0%	58,1%	60,3%	61,4%	-1,1 pp	-4,3 pp
Suelos	74,9%	75,1%	81,1%	81,3%	-0,2 pp	-6,4 pp
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	48,5%	48,6%	48,6%	49,4%	-0,1 pp	-0,9 pp
Resto de inmuebles	62,2%	62,3%	58,4%	58,0%	-0,1 pp	4,2 pp
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Cobertura	61,7%	62,2%	64,3%	64,4%	-0,5 pp	-2,7 pp
Del que: Vivienda terminada	49,4%	50,0%	50,2%	50,7%	-0,5 pp	-1,3 pp

Millones de euros

EVOLUCIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Act. inmob. adjudicados al inicio del período	1.661	1.668	1.772	1.776	1.872
Entradas	48	78	78	96	90
Salidas	69	85	182	99	187
Act. inmob. adjudicados al cierre del período	1.640	1.661	1.668	1.772	1.776
%Salidas trimestre sobre adjudicados inicio ejercicio 2018	4%	5%	10%	5%	10%

8. Resultados

Millones de euros	31/03/19	31/03/18	Variación interanual	
			Importe	%
Ingresos por Intereses	194	205	-10	-5,0%
Gastos por Intereses	49	52	-3	-5,7%
MARGEN DE INTERESES	145	152	-7	-4,8%
Dividendos	9	2	7	346,3%
Resultados de EVPEMP	8	11	-2	-23,0%
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	55	53	3	5,1%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	24	16	8	53,3%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro	16	17	0	-2,3%
MARGEN BRUTO	258	250	8	3,3%
Gastos de administración	139	146	-7	-4,7%
Gastos de personal	96	98	-2	-2,0%
Otros gastos generales de administración	44	49	-5	-9,9%
Amortización	11	9	1	15,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	108	94	14	14,4%
Provisiones / reversión	22	29	-6	-21,6%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	7	-4	12	-280,7%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	78	70	8	11,8%
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto)	-7	-8	2	-20,1%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	85	78	7	8,4%
Impuesto sobre beneficios	21	21	1	3,2%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	63	57	6	10,2%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	63	57	6	10,2%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	63	58	5	9,1%

Millones de euros	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Ingresos por Intereses	194	200	200	201	205
Gastos por Intereses	49	51	51	50	52
MARGEN DE INTERESES	145	149	149	151	152
Dividendos	9	2	5	13	2
Resultados de EVPEMP	8	5	12	10	11
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	55	56	55	55	53
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	24	98	15	13	16
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	16	-46	7	0	17
MARGEN BRUTO	258	264	243	242	250
Gastos de administración	139	144	146	146	146
Gastos de personal	96	98	98	97	98
Otros gastos generales de administración	44	46	48	49	49
Amortización	11	10	9	9	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	108	110	88	87	94
Provisiones / reversión	22	106	19	33	29
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	7	0	10	-10	-4
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	78	5	58	63	70
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto)	-7	-9	7	1	-8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	85	14	52	62	78
Impuesto sobre beneficios	21	3	14	16	21
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	63	10	38	47	57
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	63	10	38	47	57
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	63	10	37	47	58

RENDIMIENTOS Y COSTES

Millones euros / %

	1T 2019			4T 2018			3T 2018			2T 2018			1T 2018		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	5.384	-5	-0,34	5.546	-4	-0,31	4.609	-3	-0,27	4.877	-3	-0,27	5.474	-4	-0,26
I.F. Cartera Renta Fija	17.250 ¹	54	1,26	17.686 ¹	55	1,23	18.148 ¹	59	1,28	18.126 ¹	59	1,31	17.340 ¹	59	1,38
I.F. Crédito a Clientes neto	26.669	133	2,03	26.546	138	2,07	26.999	134	1,96	27.317	135	1,98	27.236	138	2,06
I.F. Otros activos	7.655	1		7.396	1		7.468	1		7.635	1		7.268	2	
TOTAL ACTIVO	56.958	183	1,30	57.174	189	1,31	57.225	190	1,32	57.956	192	1,33	57.318	196	1,39
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	7.251	-6	-0,31	7.627	-5	-0,25	6.941	-4	-0,25	7.914	-5	-0,25	8.112	-5	-0,24
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	4.309	25	2,33	4.537	26	2,26	4.765	26	2,16	4.877	26	2,14	5.105	27	2,12
C.F. Depósitos Clientes	37.614	18	0,19	37.392	19	0,20	37.740	19	0,20	37.353	19	0,21	36.895	19	0,21
Del que: Vista S.P.	27.674	2	0,03	27.167	3	0,04	27.153	3	0,04	26.326	3	0,05	25.363	4	0,06
Plazo S.P.	7.337	15	0,83	7.672	15	0,79	8.111	16	0,78	8.507	16	0,75	8.900	16	0,71
C.F. Pasivos Subordinados	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
C.F. otros pasivos	7.784	1		7.617	1		7.779	1		7.812	1		7.206	2	
TOTAL PASIVO Y P.N.	56.958	38	0,27	57.174	40	0,28	57.225	42	0,29	57.956	41	0,28	57.318	44	0,31
MARGEN DE CLIENTES*			1,84			1,87			1,76			1,78			1,85
MARGEN DE INTERESES	56.958	145	1,03	57.174	149	1,03	57.225	149	1,03	57.956	151	1,04	57.318	152	1,08

I.F.: Ingresos financieros

C.F.: Costes financieros

S.P.: Sector privado

(*) I.F. Crédito a Clientes neto menos C.F. Depósitos de clientes

(1) No incluye la cartera de RF de Unión del Duero Vida y Duero Pensiones

En el primer trimestre de 2019, el Grupo presenta un beneficio neto de 63 millones de euros.

Este beneficio neto procede, en primera instancia, de la obtención de un margen básico (ingresos netos por intereses y comisiones) de 200 millones de euros, lo que representa el 1,41% de los activos totales medios, con un incremento de las comisiones netas del 5,1% con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

El margen de clientes se mantiene estable, tanto con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, como con respecto al anterior trimestre (último trimestre de 2018).

El crecimiento interanual de los ingresos por comisiones se centra en servicios de cobros y pagos (+15,4%) y, en menor medida, en otras comisiones. Es destacable asimismo, que los ingresos por comisiones crecen un 2,6% en relación al cuarto trimestre de 2018, si bien las comisiones netas disminuyen por la estacionalidad de las comisiones pagadas en el cuarto trimestre de 2018.

COMISIONES

Millones de euros

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	%var.trim	%var.inter.t
COMISIONES PERCIBIDAS	62	60	61	61	58	2,6%	5,7%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	8,0%	-6,1%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	-9,0%	-1,5%
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	0	0	0	0	0	-4,3%	26,4%
Por servicio de cobros y pagos	34	34	31	31	30	0,5%	15,4%
Por servicio de valores y productos financieros no bancarios	23	22	26	26	25	5,1%	-5,1%
Otras comisiones	2	1	1	1	1	15,8%	9,0%
COMISIONES PAGADAS	6	4	6	6	6	40,0%	11,6%
COMISIONE NETAS	55	56	55	55	53	-0,4%	5,1%

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 24 millones de euros, quedan un 53% por encima del ejercicio anterior y proceden, en su mayor parte, de ventas de renta fija.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación se sitúan en 16 millones de euros, cifra similar a la registrada en el primer trimestre de 2018.

Otro elemento relevante de la mejora de los resultados del período es la evolución de los gastos de transformación (gastos de administración + amortizaciones), que han disminuido un 3,4% en relación al ejercicio anterior. Ello es fruto de la aplicación de una estricta política de contención y racionalización de los costes, y de la consecución de las sinergias previstas en el Plan de Negocio, que ha permitido reducir 5 millones el conjunto de gastos de administración y amortización.

Cabe reseñar, por último, en relación con la evolución interanual de los “otros gastos generales de administración” y los de “amortización”, la entrada en vigor de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16, que afecta al registro de los activos en alquiler y sus gastos. En 2018 los gastos de alquileres se registraban en el epígrafe de “otros gastos generales de administración”, y en 2019 se registran fundamentalmente como “amortizaciones” y, marginalmente, como un gasto financiero. La aplicación de la mencionada norma ha supuesto incrementar en el primer trimestre de 2019 los gastos por “amortización” en algo menos de 2 millones de euros, y disminuir los gastos generales en una cantidad similar.

Finalmente, los saneamientos y otros resultados ascienden a 23 millones de euros, de ellos 7 millones corresponden a saneamientos del crédito, en tanto que los saneamientos de adjudicados han sido prácticamente inexistentes en el trimestre. En relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior, si excluimos las ventas de fallidos de dicho período (que supusieron ingresos por 13 millones de euros), los saneamientos se mantienen en niveles bajos y similares al primer trimestre de 2018. Todo ello demuestra la capacidad del Grupo de reducir su exposición a activos dudosos y adjudicados, sin impacto negativo relevante en la cuenta de resultados y, como hemos comentado en apartados anteriores, sin afectar a sus altos niveles de cobertura.

SANEAMIENTOS

<i>Millones de euros</i>	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	Variación interanual	
						Importe	%
Saneamiento de Crédito	-7	0	-10	10	5	-12	-256,8%
Saneamiento de Adjudicados	0	8	-4	7	-4	4	-91,1%
Provisiones y otros rdos.	-16	-105	-22	-41	-17	1	-5,7%
TOTAL SANEAMIENTOS	-23	-97	-36	-25	-16	-7	44,5%

SANEAMIENTOS ACUMULADOS

<i>Millones de euros</i>	1T 2019	1T 2018	Variación acumulada	
			Importe	%
Saneamiento de Crédito	-7	5	-12	-256,8%
Saneamiento de Adjudicados	0	-4	4	-91,1%
Provisiones y otros rdos.	-16	-17	1	-5,7%
TOTAL SANEAMIENTOS	-23	-16	-7	44,5%

9. Liquidez
Loan to Deposits

Millones de euros	31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	Variación trimestre	
						Importe	%
Crédito a la clientela (sin ajustes ni OAF)	28.843	28.580	29.291	30.432	30.547	263	0,9%
-Adquisiciones temporales	1.089	1.041	1.512	1.723	1.942	48	4,6%
a) Crédito a clientes estricto	27.754	27.539	27.779	28.709	28.605	216	0,8%
Depósitos a clientes (sin ajustes)	42.645	42.861	43.454	44.190	43.902	-217	-0,5%
-Cesiones Temporales	174	815	1.067	1.224	1.871	-641	-78,6%
-Cédulas Singulares	4.249	4.249	4.635	4.635	4.858	0	0,0%
b) Depósitos clientes estricto	38.222	37.798	37.751	38.330	37.173	424	1,1%
Ltd Ratio (a/b)	72,6%	72,9%	73,6%	74,9%	77,0%	-0,2%	

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, a marzo de 2019, se mantiene en el 72,6%, como

consecuencia de la evolución del negocio anteriormente descrita.

Activos líquidos	31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	Variación trimestre	
						Importe	%
Punta de tesorería (1)	1.950	3.712	2.103	2.228	2.229	-1.762	-47,5%
Adquisiciones temporales de activos	1.890	2.293	1.946	1.842	2.491	-404	-17,6%
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	15.860	15.914	16.804	16.657	17.275	-53	-0,3%
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	19.700	21.919	20.853	20.727	21.995	-2.219	-10,1%
Activos líquidos utilizados							
Tomado en BCE	3.313	3.316	3.320	3.323	3.340	-3	-0,1%
Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	2.734	4.664	3.077	2.865	5.155	-1.929	-41,4%
Total activos líquidos utilizados	6.048	7.980	6.397	6.188	8.495	-1.932	-24,2%

ACTIVOS LÍQUIDOS DESCONTABLES DISPONIBLES	13.653	13.939	14.456	14.539	13.500	-286	-2,1%
Porcentaje sobre total activo	24,2%	24,2%	25,4%	25,2%	23,2%	0,0%	

(1) Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas

El Grupo Unicaja Banco registra a 31 de marzo de 2019 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 13.653 millones de euros, cifra que representa el 24,2% del Balance total y que se mantiene estable trimestre tras

trimestre en el entorno del 24-25%. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (668 millones de euros en 2019 y 325 en 2020).

Próximos vencimientos de emisiones en mercados

Emisiones(*)	
2019	668
2020	325
2021	690

(*) Incluye cédulas multicedentes

RATIOS LIQUIDEZ	31/03/19	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	Var trim.
LCR	353%	468%	412%	470%	584%	-115 pp
NSFR	139%	139%	139%	132%	133%	0 pp

10. Solvencia
RATIOS PHASE IN

Millones € y %	31/03/2019 ^(*)	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18
Recursos propios computables	3.507	3.580	3.682	3.712	3.804
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.459	3.533	3.634	3.664	3.685
Capital	2.820	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	975	903	881	871	860
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	37	85	70	71	0
Deducciones	-469	-372	-337	-322	-313
Otros (1)	97	97	200	223	319
Capital de nivel I	48	48	48	48	49
Capital de nivel II	0	0	0	0	70
Activos ponderados por riesgo	23.189	22.871	23.259	23.878	23.959
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	14,9%	15,4%	15,6%	15,3%	15,4%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	15,1%	15,7%	15,8%	15,5%	15,9%

(1) autocartera, minoritarios y plusvalías en activos financieros en otro resultado global y período transitorio IFRS 9

(*) Datos a 31.03.19 proforma: Incluye resultado del trimestre no auditado y sin deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado

RATIOS FULLY LOADED

Millones € y %	31/03/2019 ^(*)	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18
Recursos propios computables	3.092	3.089	3.189	3.225	3.336
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.045	3.041	3.141	3.177	3.199
Capital	2.820	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	975	903	881	871	860
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	37	85	70	71	0
Deducciones	-785	-753	-720	-698	-689
Otros (Autocartera, minoritarios y plusvalías otro rdo. Global)	-2	-13	90	113	208
Capital de nivel I	48	48	48	48	49
Capital de nivel II	0	0	0	0	89
Activos ponderados por riesgo	22.976	22.573	22.976	23.598	23.693
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	13,3%	13,5%	13,7%	13,5%	13,5%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	13,5%	13,7%	13,9%	13,7%	14,1%

(*) Datos a 31.03.19 proforma: Incluye resultado del trimestre no auditado y sin deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado

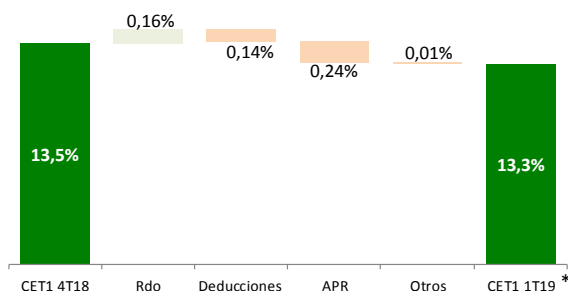
	31/03/19
	Phase in
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1 ^(*)	14,9%
Total capital (%) ^(*)	15,1%
Requerimiento SREP 2019 CET-1	8,75%
Requerimiento SREP 2019 Total Capital	12,25%
Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2019	6,17%
Exceso Total Capital sobre SREP 2019	2,87%

(*) Datos a 31.03.19 proforma: Incluye resultado del trimestre no auditado y sin deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado

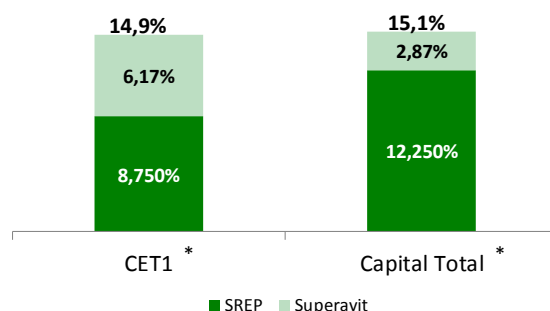
El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 14,9% y de capital total del 15,1%.

En términos de *fully loaded*, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 13,3% y de capital total del 13,5%.

En el trimestre, el ratio CET1 Fully loaded ha registrado una ligera variación, básicamente por el incremento de los APR en el período, derivado del crecimiento de los préstamos y valores a coste amortizado, así como de los activos de renta fija a coste amortizado. Por otro lado, la generación de resultado del trimestre se ha visto parcialmente compensada por el incremento de deducciones.



Los niveles exigidos por el Banco Central Europeo (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico) correspondientes a 2019 sitúan la ratio CET1 en el 8,75% y la de capital total en el 12,25%. El Grupo cuenta, a marzo de 2019, con un superávit de 617 puntos básicos (1.430 millones de euros) sobre dichos requerimientos de CET1 y de 287 puntos básicos (667 millones de euros) sobre los requerimientos de capital total.



Por su parte, la ratio Texas se sitúa en el 60,8% a marzo de 2019. Esta ratio, cuanto más reducida sea, mejor situación de calidad del balance y solvencia pone de manifiesto. En el caso del Grupo, la ratio registra una reducción de 6,7 pp en el año.

	31/03/19	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17	var.trim	var.inter
Ratio Texas	60,8%	61,2%	63,3%	65,9%	67,6%	72,4%	-0,4 pp	-6,7 pp

Ratio Texas: Dudosos más adjudicados sobre capital más provisiones por insolvencias y adjudicados

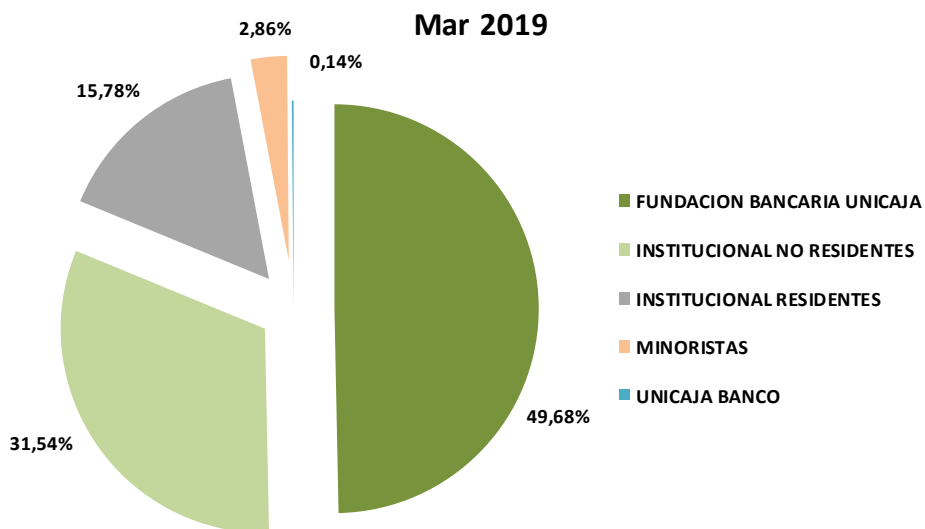
ANEXO I:
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN
Datos Bursátiles

UNICAJA BANCO	mar-19
Número de accionistas	17.135
Contratación media diaria (nº acciones)	2.295.368
Contratación media diaria (euros)	2.359.887
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,159 (8-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,9335 (25-mar)
Cotización al cierre (euros/acción)	0,958 (29-mar)

Nota: Datos acumulados a marzo 2019 (YTD)

Principales accionistas

	Nº ACCIONISTAS	ACCIONES	%
FUNDACION BANCARIA UNICAJA	1	800.000.000	49,68%
INSTITUCIONAL NO RESIDENTES	113	507.835.617	31,54%
INSTITUCIONAL RESIDENTES	445	254.181.273	15,78%
MINORISTAS	16.575	46.093.430	2,86%
UNICAJA BANCO	1	2.191.801	0,14%
TOTAL	17.135	1.610.302.121	100,00%



ANEXO II:
MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

La información contenida en este anexo está elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo Unicaja Banco considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de la Directriz sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre del 2015 (ESMA/2015/1415en), aportan información adicional que puede resultar de utilidad para la analizar la evolución financiera del Grupo.

El Grupo considera que las MAR incluidas en este anexo cumplen con la Directriz de la ESMA. Estas MAR no han sido auditadas y en ningún caso sustituyen a la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la definición que el Grupo utiliza de estas MAR puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y por lo tanto podrían resultar no comparables.

Siguiendo las recomendaciones de la mencionada Directriz, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas en este documento, así como su definición y conciliación con las partidas de balance, cuenta de resultados y notas de la memoria utilizadas por el Grupo Unicaja Banco en sus estados financieros anuales o intermedios:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

(en millones de euros o en porcentaje)

		Mar-19	Dic-18
Coste del Riesgo	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela	7,2	-4,0
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	28.843	29.870
	Ratio	0,10%	-0,01%

		Mar-19	Dic-18
Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)	Gastos de administración	139	582
	Margen Bruto	258	999
	Ratio	54,0%	58,3%

1T 2019 4T 2018

Margen de clientes (dato trimestral)	Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a clientela neto (excluidas adquisición temporal de activos y otros activos financieros)	2,03%	2,07%
	Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos)	0,19%	0,20%
	Diferencia entre rendimiento y coste	1,84%	1,87%

Mar-19 Dic-18

Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.012	1.034
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.640	1.661
	Ratio	61,7%	62,2%

Mar-19 Dic-18

Cobertura de la morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	953	1.020
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso	1.833	1.926
	Ratio	52,0%	53,0%

Mar-19 Dic-18

Ratio de morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso	1.833	1.926
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	28.983	28.703
	Ratio	6,3%	6,7%

Mar-19 Dic-18

ROA	Resultado consolidado del ejercicio	63,3	152,5
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	56.958	57.418
	Ratio	0,5%	0,3%

Mar-19 Dic-18

ROE	Resultado consolidado del período	63,3	152,5
	Fondos Propios Medios (media de saldos medios trimestrales)	3.912	3.850
	Ratio	6,6%	4,0%

Mar-19 Dic-18

Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	28.983	28.703
--	---	--------	--------

Mar-19 Dic-18

Préstamos y anticipos a la clientela brutos Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	23.665	23.861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	4.088	3.669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	0	9
	Dato (1+2+3)	27.754	27.539

Mar-19 Dic-18

Préstamos y anticipos a la clientela performing brutos Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	23.665	23.861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	4.088	3.669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	0	9
	4. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso	1.833	1.926
	Dato (1+2+3-4)	25.921	25.613

Mar-19 Dic-18

Recursos administrados	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	42.645	42.861
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	60
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance	12.781	12.586
	Dato (1+2+3)	55.485	55.507

Mar-19 Dic-18

Recursos administrados. Clientes (no mercado)	1. Recursos administrados	55.485	55.507
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.249	4.249
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	512	1.268
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	60
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	338	454
	Dato (1-2-3-4+5)	51.002	50.383

Mar-19 Dic-18

Recursos administrados (Mercados)	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.249	4.249
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	512	1.268
	3. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	60
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	338	454
	Dato (1+2+3-4)	4.483	5.124

		<u>Mar-19</u>	<u>Dic-18</u>
Loan to Deposits (LTD)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	23.665	23.861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	4.088	3.669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	0	9
	(1+2+3) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	27.754	27.539
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	42.645	42.861
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.249	4.249
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	512	1.268
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	338	454
	(1-2-3+4) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-	38.222	37.798
	Ratio	72,6%	72,9%

		<u>Mar-19</u>	<u>Dic-18</u>
Activos líquidos brutos	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	1.950	3.712
	2. Adquisiciones temporales de activos	1.890	2.293
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	15.860	15.914
	Dato (1+2+3)	19.700	21.919
<i>Agregado de:</i>			
-Exceso/déficit de depósitos en Banco de España con respecto al coeficiente de reservas mínima vigente a la fecha y el exceso/déficit en cuentas operativas con entidades de crédito con respecto a la media de los 12 últimos meses			
-Posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito			
-Cartera de renta fija descontable en BCE, tanto en firme como mediante adquisiciones temporales, incluida la cartera propia emitida para su utilización como colateral en BCE y los préstamos pignorados, todo ello valorado a valor de descuento en BCE.			

Mar-19 Dic-18

Activos líquidos netos	1. Activos líquidos brutos	19.700	21.919
	2. Tomado en BCE	3.313	3.316
	3. Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	2.734	4.664
	Dato (1-2-3)	13.653	13.939
<i>De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.</i>			

Mar-19 Mar-18

Gastos de explotación o transformación	1. Gastos de administración	139,4	146,2
	2. Amortización	10,8	9,4
	Dato (1+2)	150,3	155,6

Mar-19 Mar-18

Saneamiento de crédito	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	-7,2	4,6
-------------------------------	---	------	-----

Mar-19 Mar-18

Margen explotación (antes de saneamientos)	1. Margen Bruto	258,1	249,9
	2. Gastos administración	139,4	146,2
	3. Amortización	10,8	9,4
	Dato (1-2-3)	107,9	94,3

		<u>Mar-19</u>	<u>Mar-18</u>
Saneamientos	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	22,4	28,6
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	7,4	-4,1
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	5,7	-7,7
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	11,9	2,7
	6. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0
	7. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	0,6	-2,0
	Dato (1+2+3+4-5-6-7)	23,2	16,1

		<u>Mar-19</u>	<u>Mar-18</u>
Comisiones Netas	1. Ingresos por comisiones	61,5	58,2
	2. Gastos por comisiones	6,2	5,6
	Dato (1-2)	55,3	52,6

		<u>Mar-19</u>	<u>Mar-18</u>
ROF+diferencias en cambio	1. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	21,8	14,2
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	-0,5	1,5
	3. Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	2,2	0,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0,0	0,0
	6. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,4	-0,1
	Dato (1+2+3+4+5+6)		23,9

		<u>Mar-19</u>	<u>Mar-18</u>
Otros productos/cargas de explotación	1. Otros ingresos de explotación	27,1	27,4
	2. Otros gastos de explotación	20,0	15,3
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	20,3	17,3
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	11,1	12,9
	Dato (1-2+3-4)		16,2

Mar-19 Mar-18

Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas	1. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	5,7	-7,7
	3. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	11,9	2,7
	4. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	0,6	-2,0
	Dato (1+2-3-4-5)	-6,7	-8,4