

UNICAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO UNICAJA BANCO)

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Introducción

En el presente Informe de Gestión Intermedio se presentan los datos y hechos relevantes de los seis primeros meses del ejercicio 2018, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo Unicaja Banco y la evolución de su negocio. Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, a los cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaborados según las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y toman en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones.

Unicaja Banco, S.A. (en adelante Unicaja Banco, la Entidad Dominante o el Banco) es una entidad de crédito constituida por tiempo indefinido el 1 de diciembre de 2011, y sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la “web” oficial del Banco (www.unicajabanco.es) como en su domicilio social (Avenida Andalucía, 10 y 12, Málaga) puede consultarse otra información pública sobre el Banco.

Constituye el objeto social del Banco la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca, en general o que con él se relacionen directa o indirectamente o sean complementarios a éste o desarrollo suyo, siempre que su realización esté permitida o no prohibida por la legislación vigente.

Se incluyen dentro del objeto del Banco la prestación de servicios de inversión y otros servicios auxiliares a éstos, así como la realización de actividades propias de los agentes de seguros, como operador exclusivo o vinculado, sin que quepa el ejercicio simultáneo de ambas.

De acuerdo con los Estatutos Sociales, las actividades, que se ajustan a lo requerido por la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y que integran el objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente, de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades o participación en otras entidades cuyo objeto sea idéntico, análogo o complementario de tales actividades.

El Banco está inscrito en el Registro Mercantil de Málaga y como entidad de crédito en el Registro Especial del Banco de España con el número 2103. Asimismo, el Banco es titular de una licencia para el ejercicio de la actividad bancaria otorgada por el Ministerio de Economía y Hacienda, conforme a lo dispuesto en el artículo 1 y concordantes del Real Decreto 1245/1995.

Al 30 de junio de 2018, tras culminar el proceso de salida a Bolsa, el 49,68% del capital social del Banco pertenece a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última del Banco y matriz del Grupo Unicaja. Tanto el Banco como su entidad dominante residen en Málaga, están sometidas a la legislación española y depositan sus cuentas anuales en el Registro Mercantil de esta ciudad.

Asimismo, el Banco es cabecera de un subgrupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que conforman el Grupo Unicaja Banco, tal y como se describe en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

	Millones de euros		Var. Acumulada	
	Jun-18	Dic-17	Millones de euros	%
Balance y volumen de negocio				
Activo total	57 606	56 332	1 275	2,3%
Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración) ¹	26 369	25 908	461	1,8%
Depósitos - clientela (sin ajustes por valoración)	44 190	45 373	(1 183)	(2,6%)
Recursos captados fuera de balance	13 063	12 699	364	2,9%
Recursos administrados	57 383	58 202	(819)	(1,4%)
Del que: clientes (no mercado) ²	51 393	50 418	975	1,9%

(1) Sin dudosos, ni adquisiciones temporales de activo a través de entidades de contrapartida ni con intermediarios financieros, ni otros activos financieros (principalmente, fianzas de cobertura de operaciones de mercado)

(2) Sin cesiones temporales de activo a través de entidades de contrapartida ni con intermediarios financieros, ni emisiones en mercado

	Millones de euros		Var. interanual	
	Jun-18	Jun-17	Millones de euros	%
Resultados				
Margen de intereses	302,9	290,6	12,3	4,2%
Margen bruto	491,8	559,2	(67,5)	(12,1%)
Margen explotación (antes de saneamientos)	181,2	239,3	(58,0)	(24,3%)
Saneamientos y otros resultados	40,9	165,1	(124,3)	(75,3%)
Resultado antes de impuestos	140,4	74,1	66,2	89,3%
Resultado consolidado ejercicio	104,1	74,5	29,5	39,6%
Resultado atribuido a la entidad dominante	105,3	85,7	19,6	22,9%

	%		Var. Acumulada	
	Jun-18	Dic-17	Millones de euros	%
Rentabilidad y Eficiencia				
ROE (Rdo del ejercicio/Fondos propios medios)	5,5%	4,1%	n.a.	1,4pp
ROTE (Rdo del ejercicio /F prop tangibles medios)	5,6%	4,1%	n.a.	1,5pp
ROA (Rdo del ejercicio /Activos totales medios)	0,4%	0,3%	n.a.	0,1pp
RORWA (Resultado neto/APRs)	0,9%	0,6%	n.a.	0,3pp
Eficiencia operativa (G. expl. sin amort. /M.Bruto)	59,4%	59,2%	n.a.	0,2pp

	Millones de euros o %		Var. Acumulada	
	Jun-18	Dic-17	Millones de euros	%pp.
Solvencia				
Patrimonio neto	3 957	3 902	54	1,4%
Capital total	3 712	3 650	62	1,7%
Capital computable de primer nivel ordinario (CET1)	3 664	3 532	132	3,7%
Capital computable de primer nivel adicional	48	42	6	14,3%
Capital computable de segundo nivel	-	76	(76)	
Requerimientos de capital	1 731	1 757	(26)	(1,5%)
APRs	23 878	24 239	(361)	(1,5%)
Ratio de capital total	15,5%	15,1%	n.a.	0,5pp
Ratio CET-1	15,3%	14,6%	n.a.	0,8pp
Ratio CET-1 fullyloaded	13,5%	12,8%	n.a.	0,7pp

Control del Riesgo	Millones de euros o %		Var. Acumulada	
	Jun-18	Dic-17	Millones de euros	%pp.
Dudosos	2 340	2 710	(370)	(13,7%)
Tasa de morosidad	7,6%	8,7%	n.a.	(1,1) pp
Tasa de cobertura de la morosidad	54,9%	50,0%	n.a.	4,9pp
Coste del riesgo de crédito ordinario	(0,1%)	0,2%	n.a.	(0,2) pp
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta (neto)	641	675	(34)	(5,0%)
Tasa de cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	63,8%	64,0%	n.a.	(0,1) pp

Liquidez	Millones de euros o %		Var. Acumulada	
	Jun-18	Dic-17	Millones de euros	%pp.
Activos líquidos brutos	20 727	20 829	(102)	(0,5%)
Activos líquidos netos	14 539	14 177	(365)	2,6%
Activos líquidos netos /Activo total	25,2%	25,2%	n.a.	0,1 pp
Ratio LtD	75%	76%	n.a.	(1,1) pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	470%	701%	n.a.	(230,8) pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	132%	134%	n.a.	(2,0) pp

Información adicional	Unidades		Var. Acumulada	
	Jun-18	Dic-17	Num.	%
Oficinas en España	1 196	1.227	(31)	(2,5%)
Cajeros automáticos	1 496	1.515	(19)	(1,3%)
Empleados medios	6 916	7.200	(284)	(3,9%)

Rating crediticio		Junio-18	
Fitch	Corto plazo	F3	
	Largo Plazo	BBB-	
	Perspectiva	Estable	
Moody's	Depósitos a largo plazo	Baa3	
	Corto plazo	Prime-3	
	Perspectiva	Estable	

Entorno económico y financiero

La economía mundial en el primer semestre de 2018 ha continuado presentando signos bastante positivos, en línea con la evolución observada a finales del pasado año, cuando el crecimiento del PIB mundial superó las expectativas. La inercia ha permitido que la actividad muestre un pulso elevado en los últimos meses, mientras la inflación ha registrado repuntes muy moderados, a pesar del ascenso de los precios del petróleo y de la disminución de los niveles de desempleo. De hecho, los niveles de inflación mundiales muestran una reducción inusual de sus divergencias entre áreas (avanzadas y mercados emergentes). Asimismo, las condiciones financieras en la mayoría de las economías continúan siendo bastante relajadas, aunque la política monetaria se encuentre en proceso de normalización.

Acorde a este comportamiento favorable, la OCDE ha revisado al alza su pronóstico de crecimiento para la economía mundial 0,1 y 0,3 puntos porcentuales (p.p.), respectivamente, en comparación con las proyecciones del pasado noviembre, de modo que prevé ahora avances del 3,8% en 2018 y del 3,9% en 2019. El ritmo de crecimiento del conjunto de los países desarrollados también se ha corregido al alza, 0,2 y 0,4 p.p., respectivamente, hasta el 2,6% y el 2,5%, en parte por la mejora de las previsiones de EE.UU., gracias a los efectos de la reforma fiscal. Asimismo, también se ha revisado al alza el crecimiento previsto para la economía española, hasta el 2,8% en 2018 y el 2,4% en 2019.

Estas previsiones optimistas son compatibles, sin embargo, con síntomas de agotamiento y de una posible ralentización muy suave. En este sentido, algunos indicadores de actividad han comenzado a flexionar levemente, en coherencia con la desaceleración del crecimiento del PIB registrada en el primer trimestre de 2018 en algunas importantes economías (caso de la Zona Euro, por ejemplo). En este sentido, la confianza empresarial y la producción industrial se habrían estabilizado en los últimos meses, aunque los pedidos de exportación, las ventas minoristas y el tráfico portuario de contenedores han presentado cierta moderación. Mientras, la política monetaria de los principales bancos centrales ha mantenido una orientación muy acomodaticia, aunque con divergencias entre grandes áreas. Así, la Reserva Federal prosigue con su progresivo aumento de los tipos de interés de los Fondos Federales y a mediados de junio acordó una nueva subida, de 25 p.b., situando el rango objetivo en el 1,75%-2,00%, tal y como estaba previsto, la séptima desde finales de 2015. Además, continúa con la reducción progresiva de su balance y prevé subidas adicionales de los tipos de interés durante el periodo 2018-2020.

Por su parte, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), en su reunión del 14 de junio, decidió mantener los tipos de interés, manifestando que permanecerán en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019 y, en todo caso, durante el tiempo necesario para asegurar cumplir los objetivos de inflación. La principal novedad del BCE fue el anuncio de que, a partir de septiembre de 2018 –si no se produce ningún cambio de escenario–, el ritmo mensual de las compras netas de activos se reducirá a 15.000 millones de euros (actualmente son 30.000 millones), hasta el final de diciembre de 2018 y que las compras netas cesarán a partir de esa fecha.

Aunque este cambio de orientación de la política monetaria está siendo anunciado anticipadamente, puede incidir en las decisiones de los agentes. De hecho, ya se han observado movimientos en el precio de las acciones de las principales economías, con retrocesos en los índices bursátiles, al tiempo que la volatilidad ha repuntado desde los niveles inusualmente bajos registrados el año pasado. Al mismo tiempo, no hay que olvidar como la normalización de la política monetaria puede incidir en la sostenibilidad de las finanzas del sector público.

Por otra parte, la atención en el último trimestre ha vuelto a estar centrada en los precios del petróleo, que se han visto impulsados por la sólida expansión de la demanda mundial, así como por las limitaciones de la oferta a causa de las restricciones de producción acordadas por la OPEP y algunos países ajenos a esta organización. Aunque se prevé que este repunte sea temporal, no cabe duda de que una prolongación del mismo podría afectar negativamente a la oferta productiva los próximos trimestres.

En este sentido, los factores que determinan la inflación, como el comportamiento esperado de los precios del petróleo, de otras materias primas, así como las variables monetarias forman parte de los supuestos técnicos que conforman el cuadro macroeconómico previsto en la Zona Euro y, por tanto, también de la economía española. De este modo, las hipótesis de partida del BCE, para un horizonte temporal que contempla hasta 2020, sostienen que el crecimiento del PIB en la Eurozona disminuirá gradualmente a lo largo de los próximos trimestres, esperándose un avance del 2,1% en 2018, del 1,9% el próximo año y del 1,7% en 2020.

Esta ralentización es compatible con la previsión de un aumento sólido de la actividad productiva en el conjunto del Área, en consonancia con los niveles elevados de confianza empresarial y de los consumidores. El freno esperado en el ritmo de avance del PIB durante el horizonte de proyección estaría explicado por el agotamiento de algunos factores favorables, como la laxitud de las medidas de política monetaria, el tirón de la demanda exterior y la desaceleración en la creación de empleo –con escasez de mano de obra en algunos países de la UEM– y, en consecuencia, del consumo privado. Este último se podría ver restringido también por la recuperación de la tasa de ahorro de los hogares. Precisamente, para favorecer el crecimiento y la creación de empleo futuros, la UE realiza sus presupuestos a largo plazo, para garantizar que sus prioridades disponen de una financiación adecuada, en un contexto además en este caso de menores recursos por la salida de Reino Unido de la Unión.

Por otra parte, el BCE supone que los tipos de cambio del euro frente al dólar permanecerán a lo largo del presente año en niveles promedio próximos a los 1,2 dólares, mientras para los dos próximos años sostiene una cotización de 1,18 dólares por euro, corrigiendo así las expectativas de un tipo de cambio en torno a los 1,24 dólares, como el señalado en las proyecciones de marzo de 2018. Esta revisión responde, sin duda, a la reciente evolución observada en el mercado de divisas, donde la incertidumbre política en Europa, las expectativas de nuevos ascensos en los tipos de interés en EE.UU. y una evolución algo peor de lo esperado de algunos indicadores macroeconómicos en la Eurozona han fortalecido la cotización del dólar frente al euro, durante los meses de abril y mayo.

A pesar de la persistencia de riesgos y considerando las nuevas circunstancias que matizan el comportamiento esperado en el contexto internacional, la economía española prosigue en una fase de expansión bastante sólida. En línea con las de otras instituciones y analistas, las proyecciones de junio del Banco de España (BdE) señalan una previsión de crecimiento del PIB real para este año del 2,7%, igual a lo señalado hace tres meses, mientras para 2019 corrige ligeramente al alza, en 0,1 p.p., hasta el 2,4%, su previsión de avance del PIB, esperando que la tasa de crecimiento se modere hasta el 2,1% en 2020. De este modo, continuaría la fase expansiva, aunque a un ritmo algo menor al de los dos últimos años, a causa de una cierta ralentización de los mercados exteriores (la Zona Euro crecerá menos de lo esperado en primavera) y de los efectos del encarecimiento del petróleo.

Dentro del contexto europeo, la economía española sigue destacando, con un ritmo de crecimiento en el primer trimestre del presente año del 3,0%, en términos interanuales (0,7% intertrimestral), superior al de la mayoría de los países de nuestro entorno y con un freno casi imperceptible en comparación con la Zona Euro (2,5% entre enero y marzo, tres décimas menos que en el trimestre anterior) y con las tres grandes economías de la UEM (Alemania, Francia e Italia), donde los vientos de cola se están agotando con más claridad que en España.

En otras magnitudes clave para valorar la trayectoria de una economía, como son las del mercado de trabajo. La tasa de paro se sitúa en el conjunto de la Eurozona en el 8,5% en abril de 2018 (siete décimas menos que un año antes), una cota bastante inferior a la de la economía española (15,9%, según la metodología homogénea de Eurostat), aunque haya mostrado un descenso mucho más acusado que el observado en las principales economías de nuestro entorno.

De acuerdo con las perspectivas del Banco de España y del consenso de los analistas y organismos que realizan previsiones, el mantenimiento del ciclo de la economía española en el periodo 2018-2020 proseguirá apoyado fundamentalmente en el dinamismo de la demanda nacional, si bien la aportación del sector exterior al crecimiento del PIB se espera que tenga signo positivo, aunque ligeramente descendente durante el horizonte de proyección. En opinión del BdE, el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios en 2018 se podría situar en el 4,6%, tres décimas por debajo de lo estimado hace tres meses, mientras que en 2019 y 2020 se prevén tasas del 4,8% y 4,5%, respectivamente.

Aspectos destacados del periodo

El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 104 millones de euros en el semestre, un 39,6% más que en el mismo período del año anterior.

Unicaja Banco logra este resultado mejorando los indicadores fundamentales de la actividad bancaria:

- El margen intereses sube en relación con el mismo período del año anterior (4,2%).
- Los gastos de explotación caen un 3% en relación con el mismo período del año anterior.
- Los saneamientos, disminuyen significativamente, en relación con el mismo período del año anterior, siendo el tercer trimestre consecutivo con recuperaciones netas en saneamientos del crédito.

La actividad comercial continúa mejorando, incrementando la vinculación de los clientes:

- El crédito normal, sin ATAs ni otros activos financieros, crece en el semestre.
- Las nuevas operaciones de crédito concedidas se incrementan un 45% en empresas y un 36% en particulares respecto al último semestre de 2017.
- Los recursos de clientes minoristas suben en relación con el mismo período del año anterior un 3,8% destacando el crecimiento del 12% en recursos a la vista y del 7,1% en recursos fuera de balance. El mix de depósitos vista/plazo continúa mejorando respecto al año 2017.

Los indicadores de riesgo continúan mostrando la capacidad del Grupo para reducir activos no productivos sin impactar negativamente en resultados ni en los niveles de cobertura:

- Los activos no productivos se reducen un 23,3% (-1.248 millones de euros) en relación con mismo período del año anterior (un 10,3% en el año), siendo el descenso en dudosos del 19,6% y en adjudicados del 27,7%, en el mismo período.
- La tasa de mora disminuye -1,1 p.p. en el semestre hasta el 7,6%, incrementándose los niveles de cobertura en dudosos y prácticamente repitiendo niveles en adjudicados, (54,9% y 63,8%, respectivamente).

Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia:

- El Grupo mantiene una holgada posición de liquidez con unos activos líquidos netos que representan el 25,2% del balance.
- El CET1 regulatorio se sitúa en el 15,3%, existiendo un excedente sobre los requerimientos SREP para 2018 de 722 puntos básicos.

Rentabilidad y saneamientos

En el primer semestre de 2018, el Grupo presenta un beneficio neto de 104 millones de euros. Este beneficio neto procede, en primera instancia, de la obtención de un margen básico (ingresos netos por intereses y comisiones) de 411 millones de euros, que representa, anualizados, el 1,4% de los activos totales medios y que se incrementan un 2,9% con respecto al mismo periodo del año anterior (un 3,7% sin la integración de las compañías de seguros). El margen de intereses crece en relación con el mismo período del año anterior un 4,2%. Esta mejora se debe al descenso de los costes de financiación y a la mayor aportación de la cartera de renta fija.

Cuenta de resultados. Grupo Unicaja Banco

Datos en millones de euros

	<u>jun-18</u>	<u>jun-17</u>	<u>V.Abs.</u>	<u>T.V.I.</u>
Margen de intereses	302,9	290,6	12,3	4,2%
Comisiones	108,0	109,0	-1,0	-0,9%
Dividendos y otros resultados de participaciones	35,4	33,5	1,9	5,7%
ROFs+diferencias cambio	28,8	77,8	-49,1	-63,1%
Otros productos/cargas de explotación	16,7	48,4	-31,7	-65,5%
Margen bruto	491,8	559,2	-67,5	-12,1%
Gastos de explotación	310,5	320,0	-9,4	-3,0%
Margen de explotación antes de saneamientos	181,2	239,3	-58,0	-24,3%
Saneamientos y otros resultados	40,9	165,1	-124,3	-75,3%
Resultado antes de impuestos	140,4	74,1	66,2	89,3%
Impuesto sobre beneficios	36,3	-0,4	36,7	n.a.
Resultado consolidado del ejercicio	104,1	74,5	29,5	39,6%
Resultado atribuido a la entidad dominante	105,3	85,7	19,6	22,9%

El margen de clientes experimenta un descenso, en relación con el trimestre anterior provocado, básicamente, por el impacto en la cartera hipotecaria minorista del tratamiento de las reclamaciones relativas a las cláusulas suelo en el marco de la aplicación del Real Decreto-ley 1/2017.

RENDIMIENTOS Y COSTES

Millones euros / %

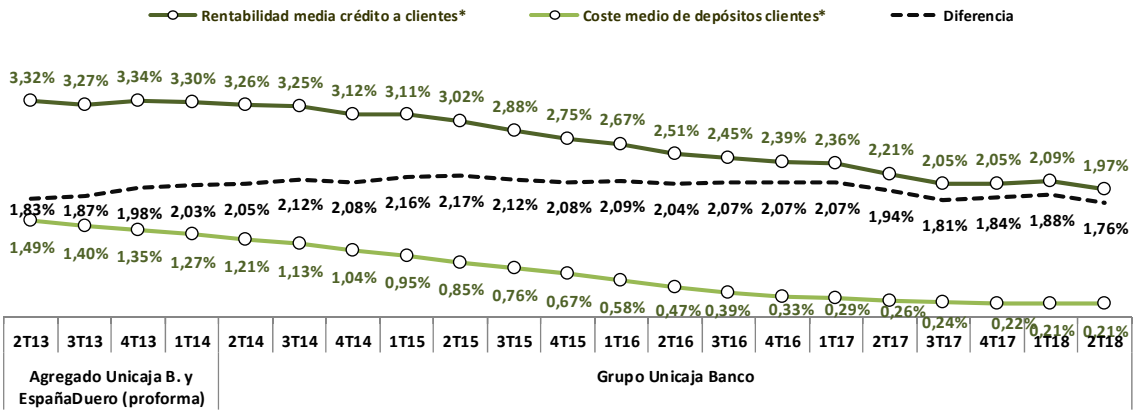
	PRIMER SEMESTRE 2018			SEGUNDO SEMESTRE 2017			Var. 1S18-2S17			Desglose variac.(1S18/2S17)		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	Efecto Saldo	Efecto Precio	Efecto Comb.
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	5.174	-7	-0,27	4.107	-6	-0,29	1.067	-1	0,02	-2	1	0,1
I.F. Cartera Renta Fija	17.735	118	1,34	17.488	111	1,26	247	7	0,08	2	5	0,1
I.F. Crédito a Clientes no dudoso*	26.089	263	2,03	26.413	273	2,05	-324	-11	-0,02	-3	-7	0,1
I.F. Otros activos (incluido dudosos)	8.641	16	0,36	8.396	18	0,42	245	-2	-0,06	1	-3	-0,1
TOTAL ACTIVO	57.639	389	1,36	56.404	396	1,39	1.235	-7	-0,03	9	-16	-0,3
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	8.013	-10	-0,25	6.757	-9	-0,26	1.256	-1	0,01	-2	1	0,1
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	4.990	53	2,13	5.744	57	1,97	-754	-4	0,16	-7	4	-0,5
C.F. Depósitos de Clientes*	37.125	38,7	0,21	36.863	43	0,23	263	-4	-0,02	0	-4	0,0
Del que: Vista S.P.	25.847	7	0,05	24.658	7	0,06	1.189	0	-0,01	0	-1	0,0
Plazo S.P.	8.702	32	0,73	9.878	35	0,70	-1.176	-3	0,03	-4	1	-0,1
C.F. Pasivos Subordinados	0	0		151	10	13,59	-151	-10	-13,59	-10		
C.F. otros pasivos	7.511	5	0,12	6.890	3	0,09	621	2	0,03	0	1	0,1
TOTAL PASIVO Y P.N.	57.639	86	0,30	56.404	104	0,37	1.235	-18	-0,07	2	-20	-0,4
MARGEN DE CLIENTES*			1,82			1,82			0,00			
MARGEN DE INTERESES	57.639	303	1,06	56.404	292	1,03	1.235	11	0,03	6	4	0,1

I.F.: Ingresos financieros
C.F.: Costes financieros
S.P.: Sector privado

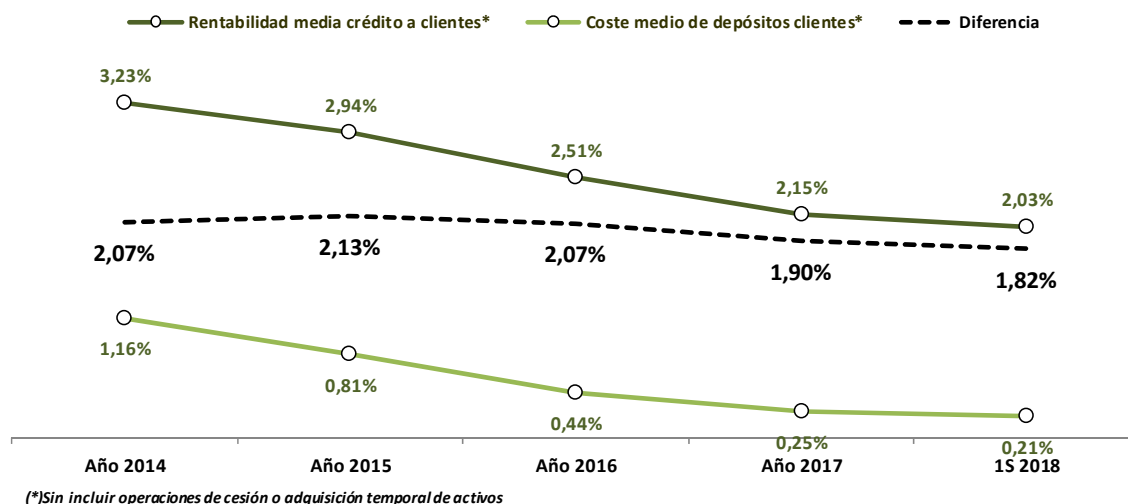
Evolución trimestral del diferencial medio del negocio con clientes. Grupo Unicaja Banco.

	Agregado Unicaja B. y EspañaDuero (proforma)																		Grupo Unicaja Banco					Tipo M. 2014	Tipo M. 2015	Tipo M. 2016	Tipo M. 2017	Tipo M. 2018
	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18							
Rentabilidad media crédito a clientes*	3,32%	3,27%	3,34%	3,30%	3,26%	3,25%	3,12%	3,11%	3,02%	2,88%	2,75%	2,67%	2,51%	2,45%	2,39%	2,36%	2,21%	2,05%	2,05%	2,09%	1,97%	3,23%	2,94%	2,51%	2,17%	2,03%		
Coste medio de depósitos clientes*	1,49%	1,40%	1,35%	1,27%	1,21%	1,13%	1,04%	0,95%	0,85%	0,76%	0,67%	0,58%	0,47%	0,39%	0,33%	0,29%	0,26%	0,24%	0,22%	0,21%	0,21%	1,16%	0,81%	0,44%	0,25%	0,21%		
Diferencia	1,83%	1,87%	1,98%	2,03%	2,05%	2,12%	2,08%	2,16%	2,17%	2,12%	2,08%	2,09%	2,04%	2,07%	2,07%	2,07%	1,94%	1,81%	1,84%	1,88%	1,76%	2,07%	2,13%	2,07%	1,91%	1,82%		

(*Sin incluir operaciones de cesión o adquisición temporal de activos)



(*Sin incluir operaciones de cesión o adquisición temporal de activos)



Las comisiones netas han crecido un 2,1% en relación con el mismo período del año anterior sin considerar la integración de las compañías de seguros. El crecimiento de los ingresos por comisiones en el semestre se centra en la comercialización de valores y productos financieros no bancarios (+6,2%).

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 29 millones de euros, quedan un 63% por debajo del ejercicio anterior, en el que fueron particularmente altos.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación experimentan una caída del 65%, en relación con el mismo período del ejercicio anterior. En este sentido indicar que en 2017 se registraron en este apartado ingresos por 25 millones de euros correspondientes a la restructuración del acuerdo de banca seguros, y correspondiendo el resto de la diferencia a la pérdida de ingresos consecuencia de la venta en el primer trimestre de 2017 de determinadas empresas del Grupo.

Por su parte, la aplicación de una estricta política de contención y racionalización de los costes, en el marco de un plan de mejora de la eficiencia y de la consecución de las sinergias previstas en el Plan de Negocio, continúa dando sus frutos, habiéndose producido una mejora de los gastos de explotación (gastos de administración más amortizaciones) del 3%, lo que supone un descenso de 9 millones de euros en términos interanuales.

Finalmente, los saneamientos y otros resultados han disminuido un 74,9%. Este descenso ha sido particularmente acusado, por un lado, en los saneamientos del crédito, que por tercer trimestre consecutivo han arrojado recuperaciones netas de fondos, y por otro, en los resultados de adjudicados.

Detalle de saneamientos y otros resultados
Datos en millones de euros

	<u>Jun-18</u>	<u>Jun-17</u>	<u>Var.</u>
Saneamiento de Crédito	-14,1	45,5	-59,6
Saneamiento de Adjudicados	-2,5	21,4	-23,9
Provisiones y otros resultados	57,4	85,7	-28,2
TOTAL SANEAMIENTOS Y OTROS RESULTADOS	40,9	152,5	-111,7

Magnitudes de negocio

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre del primer semestre de 2018 a 57.268 millones de euros.

Recursos administrados. Grupo Unicaja Banco.					
Datos en mill. de euros. No incluye ajustes por valoración.					
	<u>30/06/2018</u>	<u>Compos.</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>var.año.</u>	<u>%var.año.</u>
Total Recursos de balance	44.320	77,2%	45.503	-1.183	-2,6%
Depósitos de la clientela	44.190	77,0%	45.373	-1.183	-2,6%
Administraciones públicas	2.414	4,2%	2.638	-224	-8,5%
Sector privado	41.776	72,8%	42.736	-959	-2,2%
Depósitos a la vista	27.283	47,5%	25.356	1.927	7,6%
Depósitos a plazo	12.978	22,6%	14.222	-1.245	-8,8%
Cesión temporal de activos	1.515	2,6%	3.157	-1.641	-52,0%
Emisiones	130	0,2%	130	0	0,0%
Pagares	0	0,0%	0	0	0,0%
Títulos hipotecarios	130	0,2%	130	0	0,0%
Otros valores	0	0,0%	0	0	0,0%
Pasivos subordinados	0	0,0%	0	0	0,0%
Recursos fuera de balance	13.063	22,8%	12.699	364	2,9%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	57.383	100,0%	58.202	-819	-1,4%
De los que:					
Recursos adm. de clientes (minoristas)	51.393	89,6%	50.417	977	1,9%
<i>Del que: En balance</i>	<i>38.330</i>	<i>66,8%</i>	<i>37.718</i>	<i>612</i>	<i>1,6%</i>
Mercados	5.990	10,4%	7.785	-1.796	-23,1%

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (44.190 millones de euros), de los que 27.283 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 12.978 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 4.635 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 1.515 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance ya se elevan a 13.063 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (6.202 millones de euros), fondos de pensiones (2.223 millones de euros) y seguros de ahorro (3.582 millones de euros). El saldo de emisiones incluido dentro del agregado de recursos administrados se limita a 130 millones de euros y está conformado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros, exclusivamente.

Atendiendo al origen de los recursos, el 90% (un 87% al cierre de 2017 y un 86% a junio de 2017) corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (51.393 millones de euros), en tanto que el 10% restante (5.990 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos.

Tanto en el semestre, como en términos interanuales, el peso de los recursos administrados de clientes minoristas se incrementa. La variación de los recursos de clientes refleja la estrategia emprendida por la entidad de mejora de sus márgenes en la captación de recursos. El total de recursos administrados de clientes minoristas crece un 3,8% en los últimos 12 meses; el saldo total de los de balance se eleva un 2,7%, con un incremento de los recursos en administraciones públicas del 13,2% y en los saldos a la vista del 12%.

Adicionalmente, los recursos de fuera de balance superan en un 7,1% los del mismo período del ejercicio anterior. La evolución semestral presenta un incremento del 1,9% de los recursos administrados de clientes (minoristas), con un descenso de los recursos a plazo y de administraciones públicas, y un incremento del 7,6% de los saldos vista y del 2,9% en los recursos de fuera de balance continuando con la tendencia ya consolidada el ejercicio 2017. Este mayor crecimiento de los recursos fuera de balance se debe a la mayor demanda de los clientes ante la situación de tipos de interés y está en línea con los planteamientos estratégicos de la entidad, de otorgar un mayor peso a los mismos, dentro del total de recursos gestionados, y presenta una evolución favorable trimestre tras trimestre desde inicios de 2017.

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración) ascienden a 30.614 millones de euros al cierre de junio 2018. El mayor peso dentro de la cartera crediticia corresponde al crédito al sector privado con garantía real que representa el 57% del crédito total.

Préstamos y anticipos a la clientela del Grupo Unicaja Banco.

Datos en mill. de euros

	<u>30/06/2018</u>	<u>Compos.</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>v.abs.</u>	<u>v.rel.</u>
Administraciones públicas	1.641	5%	1.524	117	7,7%
Sector privado	28.973	95%	29.511	-538	-1,8%
Crédito comercial	352	1%	336	16	4,7%
Deudores con garantía real	17.553	57%	17.811	-258	-1,4%
Adquisiciones temporales de activos	1.723	6%	2.221	-498	-22,4%
Otros activos financieros	182	1%	196	-13	-6,9%
Otros deudores a plazo	5.572	18%	5.377	195	3,6%
Deudores a la vista y resto	3.591	12%	3.570	20	0,6%
Total préstamos y anticipos a la clientela sin ajustes por valoración	30.614	100,0%	31.036	-421	-1,4%
Correcciones por deterioro y otros ajustes por valoración	-1.324		-1.398	74	-5,3%
Total préstamos y anticipos a la clientela	29.290		29.638	-347	-1,2%
<i>Promemoria:</i>					
<i>Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración)(*)</i>	26.369		25.908	461	1,8%

(*) Sin dudosos, adquisiciones temporales de activo a través de entidades de contrapartida o con intermediarios financieros, ni otros activos financieros (principalmente, fianzas de cobertura de operaciones de mercado)

Es destacable que el peso del crédito al sector promotor ha disminuido nuevamente en el año, pasando a representar ya únicamente el 1,7% del total de los préstamos no dudosos al sector privado del Grupo.

Crédito según clasificación de riesgo crediticio(*)

Datos en mill. de euros

	30/06/2018	Compos.	31/12/2017	v.abs.	v.rel.
TOTAL PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA					
CLIENTELA	30.614		31.036	-421	-1,4%
1. Cred. Administr. Públicas no dudoso	1.639		1.522	117	7,7%
2. Crédito Sector Privado no dudoso	24.729	81%	24.386	343	1,4%
Empresas	6.381	20,8%	6.144	237	3,9%
Promoción y construcción inmobiliaria	511	1,7%	572	-61	-10,7%
Resto de empresas	5.870	19,2%	5.572	298	5,4%
Pymes y autónomos	3.725	12,2%	3.518	208	5,9%
Grandes empresas	1.958	6,4%	1.864	94	5,0%
Obra Civil	188	0,6%	191	-3	-1,5%
Particulares	18.348	59,9%	18.242	106	0,6%
Vivienda	15.598	51,0%	15.900	-301	-1,9%
Resto	2.750	9,0%	2.343	407	17,4%
3. Crédito Dudoso	2.340		2.710	-370	-13,7%
4. Adq. Temporales de activos y resto	1.906		2.417	-512	-21,2%

(*) No incluye ajustes por valoración

El saldo del crédito performing (saldo de operaciones no dudosas) de la entidad asciende a 28.274 millones de euros. De estos, 1.639 millones corresponden a crédito a las administraciones públicas, 24.729 millones a crédito al sector privado y 1.906 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes, éstos últimos, a garantías otorgadas en operaciones de financiación y derivados. Por tipo de cartera, las principales son las de préstamos con garantía hipotecaria minorista, que representa un 55,3% del total crédito performing, y la cartera de pymes y autónomos, que supone un 13,2%, habiendo ganado, ésta última, peso desde el cierre de 2017.

Los saldos del crédito performing han crecido tanto en Administraciones Públicas, como en el sector privado en el año, mostrando la fortaleza de la actividad comercial del Grupo caracterizada por un incremento de las formalizaciones de préstamos, que suponen 1.804 millones de euros, creciendo el 42% en relación con el semestre anterior. En el sector público la producción se ha incrementado un 55% en el trimestre, mientras que en el sector privado lo ha hecho un 41%.

El saldo del crédito normal al sector público se ha incrementado un 7,7% y al sector privado un 1,4%, en el año. Dentro del sector privado, pymes y autónomos crecen un 5,9% y el resto de empresas un 4,4%, aumento impulsado por las nuevas formalizaciones, que se incrementan un 45% en empresas. Las formalizaciones del crédito a particulares, que mejoran un 36% en relación con el último semestre de 2017, no compensan aún las caídas de cartera de este segmento, si se excluye el efecto en el segundo trimestre de los saldos transitorios registrados en el apartado de consumo y resto, pero sí permiten ralentizar el ritmo de caída, desde un 0,9% en el trimestre anterior a un 0,5% en el actual.

Calidad crediticia

Manteniendo la tendencia de recuperación y la favorable evolución ya reflejada desde finales de 2014, el Grupo sigue demostrando su capacidad para reducir los activos dudosos de manera continua, situando el saldo de los mismos en 2.340 millones de euros al cierre del primer semestre de 2018, lo que supone menos de la mitad de los dudosos existentes a finales de 2014 (un 51% menos).

En los últimos 12 meses, la caída ha sido del 19,6% (-570 millones de euros), lo que se traduce en una mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 7,6%. En el trimestre, el descenso es de 230 millones de euros, frente a 141 millones del trimestre anterior, situándose las entradas brutas en 56 millones de euros, bajando, por tanto, por tercer trimestre consecutivo de los 100 millones de euros al trimestre. Por otro lado, las recuperaciones siguen siendo importantes, lo que propicia que, sin considerar los pases a fallido, la entidad acumule ya nueve 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 los altos niveles de cobertura, que se han visto reforzados con la entrada en vigor de la NIIF 9 y se sitúan a finales de junio de 2018 en el 54,9%, mismo nivel que el trimestre anterior. La adopción del Grupo Unicaja de la normativa IFRS9 ha supuesto a 1 de enero de 2018 un incremento de provisiones para el crédito que ha permitido mejorar los niveles de cobertura.

Activos inmobiliarios adjudicados

Al cierre del primer semestre de 2018, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, netos de provisiones, alcanza los 641 millones de euros (1.772 millones de valor bruto), representando únicamente el 1,1% del total activo del Grupo Unicaja Banco. El 54% de los activos inmobiliarios adjudicados, a valor neto contable, son viviendas de obra nueva terminada y vivienda usada.

Activos Inmobiliarios Adjudicados. Grupo Unicaja Banco.

Junio 2018. Millones euros

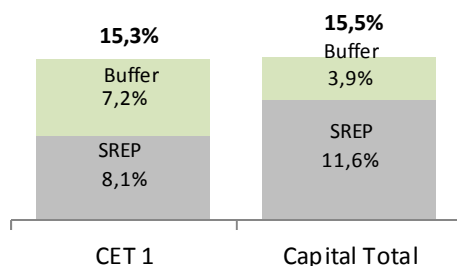
	Valor neto contable	Correcciones de valor	Valor bruto	Cobertura (%)
Inmuebles procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	253	706	959	73,6%
Edificios terminados	78	94	172	54,7%
Edificios en construcción	51	78	129	60,3%
Suelos	124	534	658	81,1%
Inmuebles procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	271	265	536	49,4%
Resto de inmuebles	117	161	278	58,1%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	641	1.132	1.772	63,8%

Nota: El importe de la cobertura incluye tanto las correcciones de valor por deterioro asociadas a los activos inmobiliarios adjudicados, como las coberturas anteriores a la adquisición de los activos, que cubrían el deterioro de los instrumentos de crédito de los que proceden.

Siguiendo con la línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 1.132 millones de euros al cierre de junio 2018, lo que supone un nivel de cobertura del 63,8%

Solvencia

El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 15,3% y de capital total del 15,5%. Esto supone un incremento, en relación con el cierre de 2017, de 0,8 puntos porcentuales (pp) en CET1 y de 0,5 pp en capital total. La reestructuración de los acuerdos en el ámbito de los seguros de vida y pensiones conllevaba determinadas operaciones societarias que finalmente se formalizaron en el primer trimestre de 2018 y han impactado negativamente en el capital en 0,4 pp. Adicionalmente, la aplicación de la NIIF9 ha tenido un impacto positivo de 0,7 pp a 1 de enero de 2018, tras la aplicación por parte de la Entidad del periodo transitorio aplicable a los efectos de entrada en vigor de la norma (sin dicho periodo el impacto habría sido de 0,4 pp).



En términos de fully loaded, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 13,5% y de capital total del 13,7%. Esto supone un incremento de 0,7pp en la ratio CET1 y de 0,4pp en la de capital total, en relación con diciembre de 2017.

Es reseñable que las autoridades supervisoras han comunicado a la Entidad los requerimientos SREP correspondientes a 2018, y que sitúan la ratio CET1 en el 8,125% y la de capital total en el 11,625%, lo que supone que el Grupo contaría al cierre de primer semestre de 2018 con un superávit de 722 puntos básicos (1.724 millones de euros) sobre los requerimientos de CET1 y de 372 puntos básicos (936 millones de euros) sobre los requerimientos de capital total, lo que pone de manifiesto la alta capitalización y el bajo perfil de riesgo de la Entidad.

Por su parte la ratio Texas se sitúa en el 65,9% a junio de 2018. Dicha ratio mide el porcentaje que representa la suma de los activos dudosos y los adjudicados sobre el agregado de i) provisiones de dudosos ii) provisiones de adjudicados y iii) capital. 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 15,9 pp respecto al junio de 2017 y de 6,5 pp en el año, lo que viene a reafirmar la calidad del balance y de la solvencia del Grupo.

Liquidez

El Grupo Unicaja Banco registra a 30 de junio de 2018 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 14.539 millones de euros, cifra que representa el 25,2% de la cifra total de balance. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (464 millones en 2018 y 668 millones en 2019).

Activos líquidos descontables del Grupo Unicaja Banco

Datos en millones de euros

<u>Activos líquidos</u>	<u>Jun'17</u>
Punta de tesorería (1)	2.228
Adquisiciones temporales de activos descontables	1.842
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16.657
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	20.727
<u>Activos líquidos utilizados</u>	
Tomado en BCE	3.323
Cesiones temporales de activos	2.865
Total activos líquidos utilizados	6.188
Activos líquidos descontables disponibles	14.539
Porcentaje sobre total activo	25,2%

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

Próximos vencimientos de emisiones en mercados

Datos en millones de euros

	<u>Emisiones(*)</u>
2018	454
2019	668
2020	325

(*) Incluye cédulas multicedentes

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, al cierre del primer semestre de 2018, se sitúa en el 75%, importe inferior al de cierre de 2017, debido al crecimiento de los depósitos de clientes, en mayor medida que el de los saldos del crédito.

<u>Evolución del Ratio LTD del Grupo Unicaja Banco (*)</u>	<u>Ratio %</u>
Cierre ejercicio 2013	109%
Cierre ejercicio 2014	91%
Cierre ejercicio 2015	82%
Cierre ejercicio 2016	83%
Cierre ejercicio 2017	76%
Primer semestre 2018	75%

(*) Crédito sobre depósitos (sin ajuste por valoración en los dos casos). Tanto de crédito como de depósitos se excluyen los saldos de operaciones en mercados mayoristas.

Red de sucursales

La actividad del Grupo Unicaja Banco se desarrolla exclusivamente en España y principalmente en Andalucía y Castilla y León, así como en las comunidades autónomas de Madrid y Murcia, las provincias de Albacete, Alicante, Badajoz, Barcelona, Ciudad Real, Toledo y Valencia y en las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla. El Grupo Unicaja Banco concentra el 82% de sus oficinas en las Comunidades de Andalucía y Castilla y León, siendo las provincias de Málaga (con un 17%), León (8%), Almería (7%), Valladolid (7%) y Salamanca (7%) las provincias con mayor peso específico en el Grupo Unicaja Banco. Grupo Unicaja Banco, a 30 de junio de 2018, contaba con una red de 1.197 oficinas: 1.196 oficinas en España, repartidas en 38 provincias y en Ceuta y Melilla; y 1 oficina corresponsal abierta en Reino Unido (las oficinas abiertas al público según criterio de Banco de España, incluyen ventanillas desplazadas y oficinas abiertas en el extranjero).

Distribución de la Red de Negocio					
País	Comunidad Autónoma	Oficinas Operativas a 30/06/2018		Oficinas Operativas a 31/12/2017	
		Número de Oficinas	Distribución (%)	Número de Oficinas	Distribución (%)
ESPAÑA	Andalucía	564	47,1%	584	47,6%
	Aragón	1	0,1%	1	0,1%
	Asturias	3	0,3%	3	0,2%
	Cantabria	1	0,1%	1	0,1%
	Castilla y León	418	34,9%	419	34,1%
	Castilla-La Mancha	56	4,7%	66	5,4%
	Cataluña	2	0,2%	2	0,2%
	Ceuta	1	0,1%	1	0,1%
	Comunidad Valenciana	4	0,3%	4	0,3%
	Extremadura	52	4,3%	52	4,2%
	Galicia	6	0,5%	6	0,5%
	La Rioja	1	0,1%	1	0,1%
	Madrid	80	6,7%	80	6,5%
	Melilla	3	0,3%	3	0,2%
	Murcia	2	0,2%	2	0,2%
	Navarra	1	0,1%	1	0,1%
	País Vasco	1	0,1%	1	0,1%
Nº Total de Oficinas en Territorio Nacional		1.196	99,9%	1.227	99,9%
País	Ciudad	Oficinas Operativas a 30/06/2018		Oficinas Operativas a 31/12/2017	
		Número de Oficinas	Distribución (%)	Número de Oficinas	Distribución (%)
REINOUNIDO	Londres	1	100,0%	1	100,0%
Nº Total de Oficinas en el Extranjero		1	0,1%	1	0,1%
Total Oficinas		1.197	100%	1.228	100%

A 31 de marzo de 2018, según el Estado FI-132 publicado por el Banco de España, relativos a la cuota de mercado en las comunidades autónomas de Andalucía y Castilla y León, respecto de la cuota de depósitos de la clientela alcanzan un 13,1% y un 22,4%, respectivamente y la cuota de mercado en relación con el crédito de la clientela alcanzan un 10,3% y un 14,4%, respectivamente. Con respecto a las oficinas, la cuota de presencia del Grupo Unicaja Banco en Andalucía representa un 13,2% y en Castilla y León un 20,8%, según última información disponible de Banco de España a 31 marzo de 2018.

Control Global del Riesgo

El Grupo mantiene una atención rigurosa para mantener permanentemente un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez. En la aplicación de la política crediticia y como elemento común a cualquier línea de inversión, subyace un modelo de gestión del riesgo que, de forma integral, permite garantizar la adecuada calidad de nuestro servicio.

Con fecha 25 de abril de 2014 se creó la Comisión de Riesgos, con competencia para asesorar al Consejo de Administración del Banco sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la Entidad y su estrategia en este ámbito, asistir al Consejo en la vigilancia de la aplicación de dicha estrategia por la Alta Dirección y de examinar si los precios de los activos y pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgos de la Entidad. La modificación de los Estatutos Sociales de Unicaja Banco, aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2014, incorporó al más alto nivel la existencia de la Comisión de Riesgos.

El Grupo continúa inmersa en un proceso continuo de mejora y actualización de los sistemas que cubren el riesgo global de crédito o de contraparte, el riesgo de mercado, el riesgo operacional, el riesgo de interés y el riesgo de liquidez.

El Grupo Unicaja Banco desarrolla acciones individuales y participa en proyectos sectoriales de Control Global del Riesgo, a través de los cuales se están mejorando los procedimientos, sistemas y metodologías necesarios para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgos en que incurre en el desarrollo de sus actividades.

En relación al Riesgo de Crédito el Grupo tiene implantados sistemas de scoring para determinados productos (particulares consumo, hipotecarios y tarjetas de crédito) que hasta unos determinados importes permiten la concesión automática de las operaciones para el segmento minorista o supone un apoyo para la toma de decisión para el analista de riesgos.

En lo que respecta al Riesgo de Mercado, entendido como el riesgo por el cambio de valor de las posiciones de la Cartera de Negociación como consecuencia de movimientos adversos en los niveles de precios de mercado o en la volatilidad de los mismos, el Grupo Unicaja Banco está utilizando herramientas para su medición y control y realiza un control y un seguimiento permanente y sistemático de las operaciones realizadas por su especial complejidad tanto operativa como contable.

El Grupo Unicaja Banco ha integrado la gestión del riesgo operacional, entendido como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal y de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, en su política de control del riesgo y ha procedido a su difusión e implantación en las distintas áreas de la organización.

El Riesgo de Interés global viene dado por el desfase temporal derivado de los diferentes momentos en que se producen los vencimientos y revisiones de tipos de interés de los diversos activos y pasivos, y se puede medir en términos del impacto que una determinada variación de los tipos de mercado tendría sobre el margen de intermediación de la entidad en un período determinado. El riesgo de tipo de interés estructural es objeto de una gestión activa y un control permanente por parte del Comité de Activos y Pasivos y Presupuestos (COAPP).

Por otro lado, el Grupo Unicaja Banco evalúa y gestiona el Riesgo de Liquidez tanto desde un punto de vista coyuntural o de corto plazo (mediante el control de las necesidades de liquidez diarias para hacer frente a los vencimientos de depósitos y la demanda de crédito de los clientes) como desde un punto de vista estructural, en el sentido de evaluar las posibles necesidades de financiación a medio y largo plazo en los mercados de capitales para sostener el ritmo de crecimiento previsto de la actividad.

Hechos posteriores

En el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2018 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo Unicaja Banco y que no se haya detallado en las notas explicativas a dichos estados financieros o en el presente informe de gestión intermedio consolidado.

Investigación y desarrollo

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, el Grupo no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo de importe significativo.

Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Entidad Dominante considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad Dominante considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de este mismo carácter, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

En todo caso, el Grupo Unicaja Banco, consciente de la importancia de preservar el Medio Ambiente, persigue la potenciación de aquellas iniciativas y actuaciones que estén encaminadas a su conservación y protección.

Este compromiso se recoge en la Política Ambiental de la Entidad, publicada en la página web corporativa, y que se sustenta en los siguientes principios:

- Garantizar el cumplimiento de la legislación, reglamentación y disposiciones vigentes en materia de medio ambiente que nos sean de aplicación, así como de otros requisitos que voluntariamente se suscriban.
- Promover la mejora continua en materia de Medio Ambiente, adoptando prácticas sostenibles y contribuyendo a la mejora de la responsabilidad social de la Entidad.
- Desarrollar todas nuestras actividades dentro de un marco global de protección del medio ambiente, fomentando el principio de prevención y control de la contaminación, así como un uso eficiente de los recursos naturales y energéticos.
- Actuación rápida y responsable en la corrección de incidentes que puedan suponer un riesgo para la salud, la seguridad o el medio ambiente, informando con rapidez a las autoridades y a las partes afectadas.
- Promover la implicación y sensibilización ambiental de todo el personal del Grupo, integrando la variable ambiental en nuestra actividad diaria y en las relaciones con los grupos de interés, potenciando la reutilización y el reciclaje de materiales.

- Impartir formación a los empleados en materia de medio ambiente, atendiendo a su nivel de responsabilidad, proporcionándoles los conocimientos necesarios para la implantación y seguimiento de buenas prácticas medioambientales.
- Colaborar con nuestros clientes, proveedores, otras instituciones financieras, administraciones públicas y con la sociedad en general en todo lo que respecta a reducción de riesgos ambientales y promoción del desarrollo sostenible.
- Incorporar criterios ambientales en la toma de decisiones sobre adjudicaciones de contratos de prestación de servicios.
- Establecer programas donde se marquen objetivos y metas anuales, suscritos por la Entidad voluntariamente, conducentes a la mejora continua del desempeño ambiental, llevando a cabo auditorias y auto-evaluaciones rigurosas del cumplimiento de nuestra Política Ambiental y emitiendo informes de seguimiento.
- Poner a disposición de todas las partes interesadas la "Política Ambiental".

La política ambiental de Unicaja Banco viene avalada por la certificación de la norma UNE-EN ISO14001:2004, por la que se acredita la correcta gestión de los residuos generados, así como la sistematización del seguimiento de aspectos ambientales, relacionados, entre otros, con el consumo de recursos naturales (papel, cartón, agua, energía) y las molestias en el entorno (ruido).

La Entidad cuenta con un Comité Operativo de Medio Ambiente encargado de la gestión, coordinación y supervisión de esta política medioambiental.

Acciones propias

Al 30 de junio de 2018, el Grupo posee 7.572.246 acciones propias (al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no tenía acciones propias). La parte de esta autocartera que ha sido adquirida directamente por Unicaja Banco asciende a 4.500.000 acciones propias, que han sido adquiridas con el objetivo de atender el canje en la ejecución de la fusión por absorción de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.

**ANEXO I
MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)**

La información contenida en este anexo está elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas 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 por el Grupo Unicaja Banco (datos en millones de euros):

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun 18	Dic 17
Coste del Riesgo	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	(14,1)	48,6
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y partidas a cobrar a la clientela (sin ajustes por valoración)	30 825	31 884
	Ratio	(0,09%)	0,15%
Eficiencia (G. explotación sin amortización entre margen bruto)	Gastos de administración	292	590
	Margen Bruto	492	997
	Ratio	59,4%	59,2%
Margen de clientes	Rendimientos en el año de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos trimestrales del año de los préstamos y anticipos a clientela no dudosos (sin ajustes por valoración y excluidas adquisición temporal de activos y otros activos financieros)	2 03%	2,17%
	Coste en el año de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos trimestrales del año de los depósitos de clientes (sin ajustes por valoración y excluidas cesiones temporales de activos)	0 21%	0,25%
	Diferencia entre rendimiento y coste	1,82%	1,91%
Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1 132	1 197
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1 772	1 872
	Ratio	63,8%	64,0%

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun 18	Dic 17
Diferencial de balance	Margen de intereses	303	583
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	57 637	56 413
	Ratio	1,06%	1,03%
Cobertura de la morosidad	Cobertura del riesgo de crédito	1 284	1 355
	Activos deteriorados bruto	2 340	2 710
	Ratio	54,9%	50,0%
Ratio de morosidad	Activos deteriorados bruto	2 340	2 710
	Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	30 614	31 038
	Ratio	7,6%	8,7%
ROA	Resultado consolidado del ejercicio	104,1	138,4
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	57 637	56 413
	Ratio	0,4%	0,2%
ROE	Resultado atribuido a la entidad dominante	104,1	138,4
	Fondos Propios Medios (sin ajustes de otro resultado global acumulado) (media de saldos medios trimestrales)	3 816	3 397
	Ratio	5,5%	4,1%
RoRWA (gestión)	Resultado consolidado del ejercicio	104,1	138,4
	Activos Ponderados por riesgo (APRs)	23 878	24 239
	Ratio	0,9%	0,6%
RoTE	Resultado atribuido a la entidad dominante	104,1	138,4
	Fondos Propios Medios (sin ajustes de otro resultado global acumulado), menos Activo intangible medio (media de saldos medios trimestrales)	3 768	3 397
	Ratio	5,5%	4,1%
Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	25 026	25 388
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	3 683	3 230
	3. Préstamos y partidas a cobrar. Activos deteriorados	2 340	2 710
	Dato (1+2-3)	26 369	25 908
Recursos administrados	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	44 190	45 373
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	130	130
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance	13 063	12 699
	Dato (1+2+3)	57 383	58 202

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun 18	Dic 17
Recursos administrados. Clientes (no mercado)	1. Recursos administrados	57 383	58 202
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	4 635	5 092
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1 515	3 157
	4. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	41	59
	5. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	130	130
	6. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	331	654
	Dato (1-2-3-4-5+6)	51 393	50 417
Recursos administrados (Mercados)	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	4 635	5 093
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1 515	3 157
	3. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	41	59
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	130	130
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	331	654
	Dato (1+2+3+4-5)	5 990	7 785
Loan to Deposits (LtD)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	25 026	25 388
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	3 683	3 230
	(1+2) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	28 709	28 618
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	44 190	45 373
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	4 635	5 092
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1 515	3 157
	4. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	41	59
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	332	654
	(1-2-3-4+5) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-	38 330	37 718
	Ratio	74,9%	75,8%

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun 18	Dic 17
-------------------------------------	--	--------	--------

Activos líquidos brutos	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	2 228	3 073
	2. Adquisiciones temporales de activos descontables	1 842	2 222
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16 657	15 534
	Dato (1+2+3)	20 727	20 829

Agregado de:

-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.

Activos líquidos netos	1. Activos líquidos brutos	20 727	20 829
	2. Tomado en BCE	3 323	3 340
	3. Cesiones temporales de activos	2 865	3 311
	Dato (1-2-3)	14 539	14 177

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.

Crédito Performing	1. Préstamos y partidas a cobrar (Imp. Bruto). Nota 35.2	30 614	31 037
	5. Activos deteriorados	2 340	2 710
	Dato (1-2)	28 274	28 326

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun 18	Jun 17
-------------------------------------	--	--------	--------

Gastos de explotación	1. Gastos de administración	292,0	297,9
	2. Amortización	18,5	22,1
	Dato (1+2)	310,5	320,0

Saneamiento de crédito	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	(14,1)	45,5
-------------------------------	---	---------	------

Provisiones	Provisiones o (-) reversión de provisiones	61,8	90,0
--------------------	--	------	------

Margen explotación (antes de saneamientos)	1. Margen Bruto	491,8	559,2
	2. Gastos administración	292,0	297,9
	3. Amortización	18,5	22,1
	Dato (1-2-3)	181,2	239,3

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Jun 18	Jun 17
Saneamientos y otros resultados	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	61,8	90,0
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(13,6)	32,1
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	27,6
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(0,8)	21,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	4,0	7,9
	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	2,4	(2,4)
	Dato (1+2+3+4-5-6-7)	40,9	165,1
Comisiones Netas	1. Ingresos por comisiones	119,1	121,2
	2. Gastos por comisiones	11,1	12,2
	Dato (1-2)	108,0	109,0
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	28,5	75,8
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(1,4)	1,9
	3. Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1,0	-
	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	0,6	0,1
	Dato (1+2+3+4+5+6)	28,8	77,8
Otros productos/cargas de explotación	1. Otros ingresos de explotación	55,7	95,9
	2. Otros gastos de explotación	48,8	47,5
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,0	0,0
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	31,0	0,0
	Dato (1-2+3-4)	(24,1)	48,4