

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

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2016

Introducción

En el presente Informe de Gestión Intermedio se presentan los datos y hechos relevantes del primer semestre de 2016, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo Unicaja Banco (en adelante, el Grupo Unicaja Banco o el Grupo) y la evolución de su negocio. Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2016, 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. El inicio de su actividad tiene su origen en el ejercicio indirecto a través de un banco de la actividad financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén - Unicaja (actualmente, Fundación Bancaria Unicaja), como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre.

El Banco es una entidad 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 2016, el 86,7% 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. Entre las sociedades dependientes cabe destacar a Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (en adelante, EspañaDuero), entidad de la que Unicaja Banco ostenta el 60,70% de su capital social.

Balance y volumen de negocio	Millones de euros		Var. interanual	
	Junio 2016	Diciembre	Millones de euros	%
		2015		
Activo total	58 703	60 312	(1 609)	(2,67%)
Préstamos y anticipos – clientela (sin ajustes por valoración)	33 698	35 433	(1 735)	(4,90%)
Depósitos – clientela (sin ajustes por valoración)	49 552	48 620	932	1,92%
Recursos captados fuera de balance	11 210	11 072	138	1,24%
Recursos administrados	61 574	60 964	610	1,00%
<i>Del que: clientes (no mercado)</i>	<i>50 306</i>	<i>49 572</i>	<i>734</i>	<i>1,48%</i>
Volumen de negocio	95 272	96 397	(1 125)	(1,17%)
<i>Volumen de negocio por empleado</i>	<i>12,3</i>	<i>12,2</i>	<i>0,2</i>	<i>1,42%</i>
<i>Volumen de negocio por oficina</i>	<i>70,5</i>	<i>71,2</i>	<i>(0,7)</i>	<i>(0,95%)</i>

Resultados	Millones de euros		Var. interanual	
	Junio 2016	Junio 2015	Millones de euros	%
Margen de intereses	299,4	351,7	(52)	(14,88%)
Margen bruto	622,8	844,7	(222)	(26,27%)
Margen explotación (<i>antes de saneamientos</i>)	293,0	492,0	(199)	(40,45%)
Saneamientos y otros rdos	123,8	243,1	(119)	(49,05%)
Resultado antes de impuestos	169,1	248,9	(80)	(32,06%)
Resultado consolidado ejercicio	136,1	189,0	(53)	(28,01%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	138,1	187,5	(49)	(26,36%)

Rentabilidad y eficiencia	Millones de euros		Var. interanual	
	Junio 2016	Junio 2015	Millones de euros	%
ROE (Rdo atribuido/Fondos propios medios)	9,6%	13,7%	n.a.	(4,1pp)
ROTE (Rdo atrib /F prop tangibles medios)	9,6%	13,7%	n.a.	(4,1pp)
ROA (Rdo neto/Activos totales medios)	0,5%	0,6%	n.a.	(0,1pp)
RORWA (Resultado neto/APRs)	1,0%	1,3%	n.a.	(0,3pp)

Solvencia	Millones de euros		Var. interanual	
	Junio 2016	Diciembre 2015	Millones de euros	% / pp
Patrimonio neto	3 260	3 256	4	0,12%
Capital total	3 533	3 510	23	0,67%
Capital computable de primer nivel ordinario (CET1)	3 514	3 480	34	0,98%
Capital computable de primer nivel adicional	19	30	(11)	35,83%
Capital computable de segundo nivel	-	-	-	-
Requerimientos de capital	2 123	2 169	(46)	(2,11%)
APRs	26 536	27 108	(571)	(2,11%)
Ratio de capital total	13,31%	12,95%	n a	0,4pp
Ratio CET-1	13,24%	12,84%	n a	0,4pp
Ratio CET-1 <i>fullyloaded</i> (*)	11,57%	11,10%	n a	0,5pp
Ratio de apalancamiento	6,00%	5,81%	n a	0,2pp

(*) Incluyendo las Obligaciones Contingentes Convertibles emitidas por Banco EspañaDuero y suscritas por el FROB.

Control del riesgo	Millones de euros		Var. interanual	
	Junio 2016	Diciembre 2015	Millones de euros	% / pp.
Dudosos	3 339	3 555	(217)	(6,09%)
Tasa de morosidad	9,91%	10,03%	n.a.	(0,1)pp
Tasa de morosidad expromotor	8,81%	8,94%	n.a.	(0,1)pp
Tasa de cobertura de la morosidad	52,96%	57,11%	n.a.	(4,2)pp
Tasa de cobertura de la morosidad expromotor	49,93%	54,02%	n.a.	(4,1)pp
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta (neto)	1 052	1 113	(62)	(5,55%)
Tasa de cobertura de adjudicados disponibles para la venta	59,74%	58,47%	n.a.	1,3pp

Liquidez	Millones de euros		Var. interanual	
	Junio 2016	Diciembre 2015	Millones de euros	% / pp
Activos líquidos brutos	21 436	23 932	(2 496)	(10,43%)
Activos líquidos netos	15 501	15 952	(451)	(2,83%)
Activos líquidos netos /Activo total	26,4%	26,4%	n.a.	(0,0)pp
Ratio LtD	81%	82%	n.a.	(1,2)pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	387%	299%	n.a.	88,0pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	126%	126%	n.a.	(0,0)pp

Información adicional	Unidades		Var. interanual	
	Junio 2016	Diciembre 2015	Unidades	% / pp.
Oficinas	1 350	1 353	(3)	(0,22%)
Cajeros automáticos	1 586	1 583	3	0,19%
Empleados medios	7 723	7 925	(202)	(2,55%)

Rating crediticio		Junio 2016
Fitch	Corto plazo	F3
	Perspectiva	Estable
Moody's	Depósitos a largo plazo	Ba3
	Deuda senior y del emisor a largo plazo	B1
	Corto plazo	NP
	Perspectiva	Estable

Entorno económico y financiero

Con respecto al escenario macro mundial, el crecimiento de la economía global en 2015 fue del 3,1%. En Estados Unidos, cuyo sector industrial acusó la apreciación del dólar, el crecimiento fue más moderado (2,4%). Los pronósticos del FMI cifraban el crecimiento de la economía mundial, para el ejercicio 2016, en torno al 3,2%, pero tras los últimos acontecimientos y la incertidumbre creada en torno al proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea (UE), han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento mundial hasta el 3,1%. Igualmente, el crecimiento en Estados Unidos se ha revisado -0,2% (hasta el 2,2%) con una mejora de la demanda interna que neutralizará el freno de las exportaciones netas por el fortalecimiento del dólar. Las economías emergentes que ralentizaron su crecimiento en 2015, especialmente la economía china, se prevé que mantengan su crecimiento para 2016. Y las que entraron en recesión en 2015, por la caída del precio petróleo, principalmente, como Brasil (-3,8%) y Rusia (-3,7%), continuarán con crecimiento negativo, aunque Rusia en menor medida (-1,2%).

El crecimiento en la eurozona en 2015 fue del 1,7%, basado en el consumo y las exportaciones, favorecido por la expansión monetaria, bajos precios del crudo y depreciación del euro, mientras que la inversión fue más débil lastrada por la incertidumbre, el endeudamiento y el retorno de la perturbaciones financieras. En 2016, los altos niveles de desempleo, el lento crecimiento de los últimos ejercicios y la incertidumbre del proceso de salida de la Unión Europea (UE) del Reino Unido, perjudicarán el avance económico manteniendo la tasa de crecimiento en torno al 1,6%, según últimas previsiones.

En España, el crecimiento de 2015 se situó en el 3,2% del PIB, gracias a los bajos precios del petróleo, política expansiva del BCE y mejora de la demanda europea, a pesar de la mayor incertidumbre asociada a la volatilidad de los mercados, menor crecimiento emergente y contexto político interno, que no afectó significativamente a los indicadores de consumo e inversión, por otro lado, los datos de la EPA recogieron una mejoría del mercado laboral. No obstante, se prevé un retroceso de la confianza, tanto del consumidor como, sobre todo industrial, lo que moderará el crecimiento en 2016 hasta cifras en torno al 2,6%, según el FMI, con mejora de demanda interna y del empleo pero lastrado por la incertidumbre política actual.

En 2016 se prevé una ligera recuperación del sector bancario, con el crédito nuevo mejorando ligeramente gracias a las mayores demandas de financiación de las empresas y los hogares. Continuará la caída de la morosidad, pero el entorno de tipos bajos reducirá aún más la rentabilidad, con márgenes especialmente bajos y los diferenciales en mínimos históricos, por lo que las entidades tendrán que buscar alternativas, cobrando especial importancia la digitalización de servicios, mejora de la eficiencia y aprovechamiento de economías de escala.

Aspectos destacados del semestre

En el primer semestre de 2016, el Grupo Unicaja Banco ha obtenido un beneficio atribuido de 138 millones de euros. Dicha cifra de beneficios ha descansado en la obtención de unos ingresos netos por intereses y comisiones de 403 millones de euros (el 1,4% de los activos totales medios), gracias al buen comportamiento del margen de clientes. La evolución del margen de intermediación se ha visto afectada negativamente, entre otros factores, por unos tipos de interés excepcionalmente bajos, en mínimos históricos y cercanos a cero que han afectado notablemente a la rentabilidad de la cartera de renta fija.

La gestión activa de las inversiones en cartera de renta fija ha permitido la obtención de unos resultados por operaciones financieras de 86 millones de euros en el semestre, lo que, unido a los resultados procedentes de inversiones en acciones y participaciones y al crecimiento neto de otros resultados de explotación (principalmente, por el efecto de acuerdos de externalización de servicios), permite elevar la cifra de margen bruto a 623 millones de euros (2,1% sobre activos totales medios). La reducción con respecto al ejercicio anterior (-222 millones; un 26,3%) se puede imputar a que en el primer semestre de 2015 se registraron unos resultados por operaciones financieras anormalmente elevados, 295 millones de euros, por realización de plusvalías en ventas de renta fija, principalmente.

Por su parte, la aplicación de una estricta política de contención y racionalización de los gastos se ha traducido en una reducción de los gastos de explotación del 6,5% interanual, hasta los 330 millones de euros, 23 millones de euros menos que en el mismo período del ejercicio 2015 que sitúan la ratio de eficiencia por debajo del 53%.

Finalmente, el cómputo de saneamientos y otros, por un importe de 124 millones, determina la obtención de un resultado antes de impuestos de 169 millones (0,57% de los activos totales medios).

En cuanto al negocio bancario, en un entorno que continúa caracterizado por unos niveles extraordinariamente bajos de los tipos de interés, los datos del primer semestre de 2016 confirman la consolidación del crecimiento de los depósitos de clientes minoristas del Grupo Unicaja Banco en 1.101 millones de euros, con respecto al cierre del primer semestre de 2015, destacando el crecimiento interanual de los depósitos a la vista (+18,7%).

Al mismo tiempo, en el primer semestre del año 2016, el Grupo Unicaja Banco continúa mostrando una tendencia de reactivación en la concesión de crédito, con la apertura de nuevas operaciones por 1.974 millones de euros, un 17% más que en el primer semestre de 2015, destacando el crecimiento de las operaciones de financiación destinadas a pymes, un 45% superiores a las concedidas en el mismo período del año anterior, reafirmando así la tendencia de reactivación apuntada en trimestres anteriores.

En cuanto a los recursos propios, se mantiene una confortable posición de solvencia gracias a la generación de resultados, que ha posibilitado al Grupo, aún sin haber acudido a los mercados de capitales, mantener sus niveles de capital, con los que cumple holgadamente los requerimientos regulatorios y supervisores. El Grupo Unicaja Banco presenta un capital total al cierre del primer semestre de 2016 de 3.533 millones de euros, lo que se traduce en una ratio del 13,3%, superior en 1,3 p.p. a la de junio de 2015 (12,0%). A su vez, la ratio CET1 o de capital de primer nivel ordinario se sitúa en el 13,2%, lo que supone un exceso de 1.059 millones de euros sobre el mínimo específico establecido por el Banco Central Europeo (BCE) en el contexto del Proceso de Revisión y Evaluación del Capital (SREP).

Por otro lado, el Grupo Unicaja Banco mantiene una holgada posición de liquidez. Al cierre del primer semestre de 2016, el volumen de activos líquidos y utilizables como garantía para la obtención de financiación en el eurosistema (neto de los utilizados) supone el 26% del total del activo consolidado.

Esta holgada posición de liquidez permite al Grupo Unicaja Banco afrontar con comodidad los vencimientos mayoristas de los próximos años (300 millones de euros en lo que queda de 2016, 1.370 millones de euros en 2017 y 1.493 en 2018).

La tendencia de crecimiento de los depósitos minoristas, junto con la continuidad del proceso de desendeudamiento de las empresas y familias, se han traducido en una reducción de las necesidades estructurales de financiación en mercados, situándose la ratio LTD ("Loan to Deposits") en el 81%.

En lo que respecta al riesgo crediticio, en el primer semestre de 2016, el saldo de activos dudosos del Grupo Unicaja Banco cae, por sexto trimestre consecutivo, acumulando una reducción de 1.475 millones de euros desde el cierre del ejercicio 2014 y de 750 millones de euros, con respecto al mismo período del año anterior, (un -18%), con descensos tanto en Unicaja Banco como en Banco CEISS, que sitúan la tasa de morosidad en el 9,9% y la cobertura en el 53,0%.

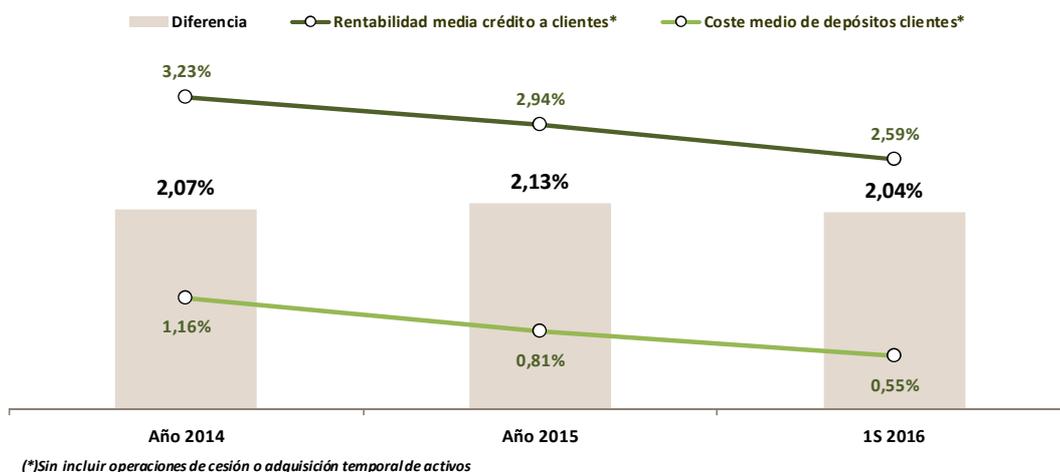
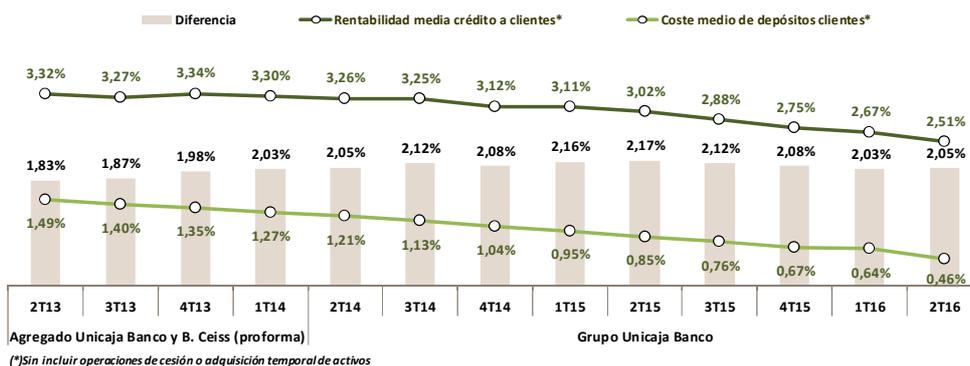
El Grupo Unicaja Banco contabiliza al cierre del segundo trimestre de 2016 un beneficio atribuido a la entidad dominante de 138 millones de euros.

Cuenta de resultados - Grupo Unicaja Banco	Junio 2016	Junio 2015	V.Abs	T.V.I.
Margen de intereses	299,4	351,7	(52,3)	(14,9%)
Comisiones	103,9	123,6	(19,7)	(16,0%)
Dividendos y otros resultados de participaciones	28,8	33,0	(4,1)	(12,6%)
ROFs+diferencias cambio	86,4	296,5	(210,2)	(70,9%)
Otros productos/cargas de explotación	104,4	39,9	64,5	161,5%
Margen bruto	622,8	844,7	(221,9)	(26,3%)
Gastos de explotación	329,8	352,7	(22,9)	(6,5%)
Margen de explotación antes de saneamientos	293,0	492,0	(199,0)	(40,5%)
Saneamientos y otros resultados	123,8	492,0	(368,1)	(74,8%)
Resultado antes de impuestos	169,1	248,9	(79,8)	(32,1%)
Impuesto sobre beneficios	36,5	68,3	(31,8)	(46,5%)
Resultado de operaciones interrumpidas	3,5	8,4	(4,9)	(58,5%)
Resultado consolidado del ejercicio	136,1	189,0	(52,9)	(28,0%)
Resultado atribuido a la Entidad Dominante	138,1	187,5	(49,4)	(26,4%)

	Junio 2016		Junio 2015		Variación		Desglose variaciones	
	Saldo Medio	Rtdo (1)	Saldo Medio	Rtdo (1)	Saldo Medio	Rtdo (1)	Efecto precio	Efecto combin.
Activos								
Intermediarios Financ.	3 416	(0,2)	3 305	2,6	111	(2,9)	0,1	(0,1)
Cartera de renta fija	18 394	134,3	23 266	203,6	(4 872)	(69,3)	(42,6)	(33,8)
Crédito clientela no dud.	28 118	361,5	29 755	452,2	(1 638)	(90,7)	(24,9)	(69,7)
ATMs/Intereses percibidos	59 499	518,2	67 194	681,1	(7 695)	(162,9)	(78,0)	(95,9)
Pasivos								
Intermediarios Financ.	5 933	2,5	11 912	12,8	(5 979)	(10,3)	(6,4)	(7,8)
Depósitos	38 941	112,2	37 627	183,5	1 314	(71,3)	6,4	(75,1)
Emisiones	7 385	67,9	9 741	94,7	(2 356)	(26,9)	(22,9)	(5,2)
Pasivos Subordinados	612	28,4	638	26,9	(26)	1,4	(1,1)	2,7
ATMs/Intereses pagados	59 499	218,9	67 194	329,4	(7 695)	(110,5)	(37,7)	(82,2)
ATMs/Margen de intereses	59 499	299,4	67 194	351,7	(7 695)	(52,3)	(40,3)	(13,6)

La evolución del margen de intereses se ha visto afectada negativamente por diversos factores, como el históricamente bajo nivel de tipos de interés, la renegociación a la baja de operaciones de crédito —entre las que cabe destacar las realizadas en préstamos hipotecarios con pactos de limitación de la variación de los tipos de interés-, la rotación de la cartera de renta fija, o la reducción de tipos de los títulos de la SAREB de la cartera de EspañaDueiro. A pesar de ello, el diferencial medio del negocio con clientes se mantiene en niveles similares al ejercicio 2015 gracias al menor coste de los depósitos de clientes, que permite compensar la caída de ingresos del crédito.

	Agregado Unicaja Banco y EspañaDueiro (proforma)													Tipo M. 2014	Tipo M. 2015	Tipo M. 1S 2016
	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16			
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%	3,23%	2,94%	2,59%
Coste medio de depósitos minoristas	1,49%	1,40%	1,35%	1,27%	1,21%	1,13%	1,04%	0,95%	0,85%	0,76%	0,67%	0,64%	0,46%	1,16%	0,81%	0,55%
Diferencia	1,83%	1,87%	1,98%	2,03%	2,05%	2,12%	2,08%	2,16%	2,17%	2,12%	2,08%	2,03%	2,05%	2,07%	2,13%	2,04%



Los resultados procedentes de inversiones en acciones y participaciones (29 millones de euros), el neto de otros productos/ cargas de explotación (104 millones de euros), afectado por acuerdos outsourcing, principalmente, junto un resultado de operaciones financieras y diferencias en cambio de 86 millones de euros, determinan la obtención de un margen bruto de 622 millones de euros.

A su vez, los gastos de explotación han sido de 330 millones de euros que, con una reducción interanual del -6,5%, sitúan la ratio de eficiencia (gastos de explotación sobre margen bruto) en el 52,96%. Como consecuencia de la evolución descrita, se alcanza un resultado antes de saneamientos de 293 millones de euros.

Siguiendo la tradicional línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, gran parte de los recursos generados en el ejercicio, se han destinado a consolidar elevados niveles de cobertura de riesgos. En conjunto, se ha destinado a saneamientos, con cargo a resultados, un importe neto de 124 millones de euros.

Detalle de saneamientos y otros resultados	Millones de euros		
	Junio 2016	Junio 2015	Variación
Dotaciones a provisiones (neto)	95,3	138,0	(42,7)
Pérdida por deterioro (neto)	50,0	93,0	(43,0)
<i>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</i>	12,0	76,2	(64,2)
<i>Pérdidas por deterioro de activos no financieros (neto)</i>	38,0	16,8	21,2
Ganancias/ pérdidas baja activos no clasificados como no corrientes	23,5	(2,2)	25,6
Ganancias/ pérdidas baja activos clasificados como no corrientes	(2,0)	(10,0)	7,9
Total saneamientos y otros resultados	123,8	243,1	(119,2)

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre del primer semestre de 2016 a 61.574 millones de euros (sin ajustes por valoración), destacando el crecimiento de los recursos de clientes minoristas en más de 1.300 millones de euros con respecto al mismo período del ejercicio anterior (+2,2%) frente a un retroceso de 3.246 millones de los recursos captados en mercados mediante emisiones y cesiones, con respecto al mismo período.

Recursos Administrados Grupo Unicaja Banco (sin incluir ajustes por valoración)	Millones de euros					
	Junio 2016	Compos.	Variación interanual	Variación inter %	Variación año%	Variación año
Total Recursos de Balance	50 434	81,8%	(2 095)	(4,0%)	543	1,1%
Depósitos de la clientela	49 622	80,5%	(800)	(1,6%)	1 002	2,1%
Administraciones públicas	2 028	3,3%	172	9,3%	121	6,4%
Sector privado	47 594	77,2%	(972)	(2,0%)	811	1,9%
Depósitos a la vista	22 055	35,8%	3 531	19,1%	1 816	9,0%
Depósitos a plazo	20 684	33,6%	(3 312)	(13,8%)	(2 091)	(9,2%)
Cesión temporal de activos	4 855	7,9%	(1 191)	(19,7%)	1 157	31,3%
Emisiones	812	1,3%	(1 295)	(61,5%)	(459)	(36,1%)
Títulos hipotecarios	200	0,3%	(1 269)	(86,4%)	(459)	(69,7%)
Otros valores	-	0,0%	-	n.s.	-	n.s.
Pasivos subordinados	612	1,0%	(26)	(4,1%)	-	0,0%
Recursos fuera de balance	11 210	18,2%	21	0,2%	138	1,2%
Total Recursos Administrados	61 644	100,0%	(2 075)	(3,3%)	681	1,1%
De los que:						
Recursos de clientes (minoristas)	50 376	81,7%	1 171	2,4%	804	1,6%
Mercados	11 268	18,3%	(3 246)	(22,4%)	(123)	(1,1%)

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (49.552 millones de euros), de los que 21.985 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 20.684 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 6.670 millones de euros de emisiones no negociables de cédulas hipotecarias) y 4.855 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance se elevan a 11.210 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.351 millones de euros), fondos de pensiones (2.166 millones de euros) y seguros de ahorro (2.860 millones de euros). El saldo de emisiones incluido dentro del agregado de recursos administrados se limita a 812 millones de euros, con una reducción del 61,5% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, está conformado básicamente por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros (200 millones de euros) y bonos convertibles de EspañaDuro suscritos por el FROB (604 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 81,7% (50.306 millones de euros) corresponde a negocio bancario con clientes, en tanto que el 18,3% restante (11.268 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos.

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración) ascienden a 33.698 millones de euros al cierre del primer semestre de 2016. El mayor peso dentro de la cartera crediticia corresponde al crédito al sector privado con garantía real que representa el 58% del crédito total.

Préstamos y anticipos a la clientela del Grupo Unicaja Banco	Millones de euros				
	Junio 2016	Compos.	Junio 2015	Variación absoluta	Variación relativa
Administraciones públicas	2 284	7%	2 111	173	8,2%
Sector privado	31 413	93%	34 396	(2 983)	(8,7%)
Crédito comercial	198	1%	241	(43)	(17,8%)
Deudores con garantía real	19 509	58%	21 752	(2 243)	(10,3%)
Adquisiciones temporales de activos	1 694	5%	2 003	(309)	(15,4%)
Otros deudores a plazo	5 065	15%	4 105	960	23,4%
Deudores a la vista y resto	4 947	15%	6 295	(1 348)	(21,4%)
Total préstamos y anticipos a la clientela sin ajustes por valoración	33 697	100%	36 507	(2 810)	(7,7%)
Correcciones por deterioro y otros ajustes por valoración	(2 177)		(2 523)	346	(13,7%)
Total préstamos y anticipos a la clientela	31 520		33 984	(2 464)	(7,3%)

Es destacable que el peso del crédito al sector promotor ha disminuido nuevamente en el semestre, pasando a representar ya únicamente el 4,2% del total de los préstamos al sector privado del Grupo, frente al peso del crédito a particulares que evoluciona del 72,6% de junio de 2015 hasta el 74,1% de junio de 2016.

Crédito al sector privado según clasificación de riesgo crediticio (*)	Millones de euros				
	Junio 2016	Compos.	Junio 2015	Variación absoluta	Variación relativa
Crédito al sector privado	29 430	100%	31 506	(2 076)	(6,6%)
Empresas	7 634	25,9%	8 638	(1 003)	(11,6%)
Promoción y construcción inmobiliaria	1 250	4,2%	1 577	(327)	(20,7%)
Resto de empresas	6 384	21,7%	7 061	(676)	(9,6%)
Pymes y autónomos	4 642	15,8%	5 305	(663)	(12,5%)
Grandes empresas	1 323	4,5%	1 242	81	6,5%
Obra civil	420	1,4%	514	(95)	(18,4%)
Particulares	21 795	74,1%	22 868	(1 073)	(4,7%)
Vivienda	18 271	62,1%	19 989	(1 718)	(8,6%)
Resto	3 524	12,0%	2 879	645	22,4%

(*) No incluye adquisiciones temporales de activos en entidades de contrapartida ni ajustes por valoración

En el primer semestre de 2016 se mantiene la tendencia de moderación en la contracción del volumen total de crédito que viene caracterizando a la economía española en los últimos ejercicios. En este sentido, si bien la nueva producción sigue siendo insuficiente para compensar las amortizaciones del crédito existente, tanto Unicaja Banco como EspañaDuro registran un notable incremento en el volumen de formalización de nuevas operaciones con respecto al ejercicio anterior.

Durante el primer semestre de 2016 se han realizado nuevas operaciones de crédito por 1.974 millones de euros (un 17% más que el mismo semestre del ejercicio anterior), destacando el crecimiento interanual de las nuevas operaciones de crédito a pymes (+45%) y crédito a hogares consumo (+30%), reafirmando así la tendencia de reactivación apuntada en los últimos trimestres.

Calidad crediticia

Manteniendo la tendencia de recuperación y la favorable evolución ya reflejada desde el último trimestre del ejercicio 2014, el saldo de los activos dudosos del Grupo Unicaja Banco al cierre del primer semestre de 2016 es un 18% inferior (-750 millones de euros) con respecto al dato del mismo semestre del ejercicio anterior, con descensos tanto en Unicaja Banco como en EspañaDuro, que se traducen en una mejora de 1,3 pp. de la tasa de morosidad del Grupo Unicaja Banco hasta el 9,9%. Igualmente, el Grupo Unicaja Banco mantiene un nivel de cobertura de los riesgos dudosos del 53,0%.

El esfuerzo de saneamiento realizado en los últimos ejercicios, que ha permitido alcanzar un nivel de cobertura de los riesgos que cubre las hipotéticas pérdidas esperadas en escenarios adversos, junto con la perspectiva de continuación del proceso de recuperación de la economía española, que se está reflejando en un claro cambio de tendencia en la evolución de los activos irregulares, permite prever el mantenimiento de una tendencia de reducción de las necesidades de saneamiento en los próximos ejercicios.

Activos inmobiliarios adjudicados

Al cierre del primer semestre de 2016 el saldo neto de activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 1.052 millones de euros (2.612 millones en valor de coste) representando únicamente el 1,79% del total activo del Grupo Unicaja Banco. El 52% de los activos inmobiliarios adjudicados, a valor neto contable, son obra nueva terminada y vivienda usada.

Activos Inmobiliarios Adjudicados - Grupo Unicaja Banco	Millones de euros			
	Valor neto contable	Correcciones de valor	Valor bruto	Cobertura (%)
				Junio 2016
Inmuebles procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	581	1 012	1 594	63,5%
Edificios terminados	215	230	445	51,6%
Edificios en construcción	51	71	122	58,2%
Suelos	315	711	1 026	69,3%
Inmuebles procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	329	363	692	52,4%
Resto de inmuebles	141	185	326	56,7%
Total activos inmobiliarios adjudicados	1 052	1 560	2 612	59,7%

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 prudencial del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 1.560 millones de euros al cierre del primer semestre de 2016, lo que supone un nivel de cobertura del 59,7%.

Liquidez

El Grupo Unicaja Banco registra al cierre del primer semestre de 2016 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 15.501 millones de euros, cifra que representa el 26,4% de la cifra total de balance. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (300 millones de euros en lo que resta de 2016 y 1.370 millones en 2017). Cabe destacar que, a 30 de junio de 2016, no hay depósitos tomados en el Banco Central Europeo (BCE).

Activos líquidos descontables de Unicaja Banco	Millones de euros	
	Junio 2016	Diciembre 2015
Activos líquidos:		
Punta de tesorería (*)	(76)	1 008
Adquisiciones temporales de activos descontables	1 729	4 849
Cartera de renta fija y otros activos descontables en Banco Central Europeo	19 783	18 075
Total activos líquidos (valor de descuento en Banco Central Europeo)	21 436	23 932
Activos líquidos utilizados:		
Tomado en Banco Central Europeo	-	2 417
Cesiones temporales de activos	5 936	5 563
Total activos líquidos utilizados	5 936	7 980
Activos líquidos descontables disponibles	15 501	15 952
Porcentaje sobre total activo	26,4%	26,4%

(*) Incluye depósitos interbancarios y excedente de saldo en bancos centrales.

Próximos vencimientos de emisiones en mercados	Millones de euros
	Emisiones (*)
Ejercicio 2016	300
Ejercicio 2017	1 370
Ejercicio 2018	1 493

(*) Incluye Cédulas multicedentes

La tendencia de crecimiento de los depósitos minoristas y el proceso de contracción del préstamos a la clientela, han reafirmado la reducción de las necesidades estructurales de financiación en mercados del Grupo Unicaja, disminución que queda reflejada en la evolución de la ratio LTD ("Loan to Deposits"), que al cierre del primer semestre pasa a situarse en el 81%.

Evolución del Ratio LTD del Grupo Unicaja Banco (*)	Ratio %
Cierre del ejercicio 2013	109%
Cierre del ejercicio 2014	91%
Cierre del ejercicio 2015	82%
Primer semestre del ejercicio 2016	81%

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

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 el Comité 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 del Comité 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

Con fecha 14 de julio de 2016, el Grupo Unicaja Banco, a través de Mijas Sol Resort S.L., firmó la compraventa de una serie de parcelas y derechos de aprovechamiento urbanístico, asociados a suelos en curso de desarrollo, operación que generará un resultado positivo por la enajenación de 40 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016.

En el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se ha producido ningún otro 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 el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016, 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 el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, 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.

Valores propios

Al 30 de junio de 2016 el Banco no tenía acciones propias. Asimismo, durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 no han tenido lugar operaciones con acciones propias del Banco.