

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 2017

Introducción

En el presente Informe de Gestión Intermedio se presentan los datos y hechos relevantes de los seis primeros meses del ejercicio 2017, 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 2017, 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.com) 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 2017, el 51,7% 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, EspañaDuro), entidad de la que Unicaja Banco ostenta el 69,38% de su capital social.

	Millones de euros		Var. anual	
	Jun. 2017	Dic. 2016	Millones de euros	%
Balance y volumen de negocio				
Activo total	56 472	57 241	(768)	(1,3%)
Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración) ¹	27 418	27 051	367	1,4%
Depósitos - Clientela (sin ajustes por valoración)	44 540	47 710	(3 170)	(6,6%)
Recursos captados fuera de balance	12 196	11 635	561	4,8%
Recursos administrados	57 541	60 419	(2 608)	(4,3%)
<i>Del que: clientes (no mercado)²</i>	49 521	48 178	1 344	2,8%

(1) 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)

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

	Millones de euros		Var. interanual	
	Jun. 2017	Jun. 2016	Millones de euros	%
Resultados				
Margen de intereses	290,6	299,4	(8,8)	(2,9%)
Margen bruto	559,2	622,8	(63,6)	(10,2%)
Margen explotación (antes de saneamientos)	239,3	293,0	(53,7)	(18,3%)
Saneamientos y otros rdos	165,1	123,8	41,3	33,3%
Resultado antes de impuestos	74,1	169,1	(95,0)	(56,2%)
Resultado consolidado ejercicio	74,5	136,1	(61,5)	(45,2%)
Resultado atribuido a la entidad dominante	85,7	138,1	(52,4)	(38,0%)

	Millones de euros		Var. anual	
	Jun. 2017	Dic. 2016	Millones de euros	% /
Rentabilidad y eficiencia				
ROE (Rdo atribuido/Fondos propios medios)	5,6%	4,9%	n.a.	0,7pp
ROTE (Rdo atrib /F prop tangibles medios)	5,6%	4,9%	n.a.	0,7pp
ROA (Rdo neto/Activos totales medios)	0,3%	0,2%	n.a.	0,0pp
RORWA (Resultado neto/APRs)	0,6%	0,5%	n.a.	0,1pp
Eficiencia (g expl.sin amort M/Bruto)	53,3%	56,1%	n.a.	(2,8)pp

	Millones de euros		Var. anual	
	Jun. 2017	Dic 2016	Millones de euros	% / pp
Solvencia				
Patrimonio neto	3 790	3 183	607	19,1%
Capital total	3 488	3 569	(81)	(2,3%)
Capital computable de primer nivel ordinario (CET1)	3 373	3 469	(95)	(2,7%)
Capital computable de primer nivel adicional	39	29	10	34,3%
Capital computable de segundo nivel	76	71	5	
Requerimientos de capital	1 822	1 826	(4)	(0,2%)
APRs	25 128	25 188	(61)	(0,2%)
Ratio de capital total	13,9%	14,2%	n.a.	(0,3)pp
Ratio CET-1	13,4%	13,82%	n.a.	(0,3)pp
Ratio CET-1 fullyloaded (*)	11,8%	11,8%	n.a.	(0,0)pp

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

Control del riesgo	Millones de euros		Millones de euros	Var. anual
	Jun. 2017	Dic. 2016		% / pp
Dudosos	2 910	3 215	(305)	(9,5%)
Tasa de morosidad	8,9%	9,8%	n.a.	(0,9%)
Tasa de cobertura de la morosidad	50,0%	50,0%	n.a.	(0,0)pp
Coste del riesgo de crédito	0,28%	0,25%	n.a.	0,0pp
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta (neto)	918	974	(56)	(5,7%)
Tasa de cobertura de adjudicados disponibles para la venta	62,5%	62,1%	n.a.	0,5pp

Liquidez	Millones de euros		Millones de euros	Var. anual
	Jun. 2017	Dic. 2016		% / pp
Activos líquidos brutos	19 403	21 861	(2.458)	(11,2%)
Activos líquidos netos	13 872	14 544	(673)	(4,6%)
Activos líquidos netos /Activo total	24,6%	25,4%	n.a.	(0,8)pp
Ratio LtD	81%	83%	n.a.	(1,6)pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	1057%	410%	n.a.	647,0pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	127%	125%	n.a.	2,0 pp

Información adicional	Unidades		Unidades	Var. Interanual
	Jun. 2017	Dic. 2016		% / pp.
Oficinas	1 250	1 280	(30)	(2,3%)
Cajeros automáticos	1 519	1 525	(6)	(0,4%)
Empleados medios	7 304	7 560	(256)	(3,4%)

Rating crediticio		Jun. 2017
Fitch	Corto plazo	F3
	Largo plazo	BBB-
	Perspectiva	Estable
Moody's	Depósitos a largo plazo	Ba3
	Corto plazo	NP
	Perspectiva	Estable

Con fecha 5 de julio de 2017, la agencia de calificación Moody's Investors Service, ha realizado los siguientes cambios en los ratings de Unicaja Banco: (i) el rating de los depósitos a largo plazo mejora desde "Ba3" hasta "Ba2" con perspectiva positiva, (ii) el "Baseline Credit Assessment" (BCA) y el BCA ajustado mejoran desde "b1" hasta "ba3", y (iii) el Counterparty Risk (CR) Assessment mejora desde "Ba1(cr)/Not Prime(cr)" hasta "Baa3(cr)/Prime-3(cr)".

Asimismo, con fecha 6 de julio de 2017, la agencia de calificación Moody's Investors Service ha revisado al alza desde "A1" hasta "Aa2" los ratings de las cédulas hipotecarias emitidas por Unicaja Banco. Esta acción de rating es consecuencia de la revisión al alza del Counterparty Risk (CR) Assessment desde Ba1(cr) hasta Baa3 (cr) llevada a cabo el 5 de julio de 2017. El nuevo rating de cédulas hipotecarias de Unicaja Banco es el más alto alcanzable a la fecha en el marco del "Timely Payment Indicator" (TPI) de Moody's.

Entorno económico y financiero

El crecimiento de la economía global cobró velocidad en los dos últimos trimestres de 2016 para situar el crecimiento mundial en el 3,2%. En Estados Unidos, el crecimiento ha sido más moderado (1,6%), un punto menos que en el año 2015, a pesar de la buena situación del mercado laboral, lastrado por el ajuste de las existencias, la debilidad de la inversión, el proceso electoral de finales de año y las incertidumbres por las posibles políticas aislacionistas del nuevo presidente electo de los EE.UU.

El crecimiento para 2016 en los países emergentes y economías en desarrollo (4,3%), a pesar de las previsiones de corrección estimadas tras la victoria de Donald Trump, repuntó gracias a la recuperación parcial de los precios de la materias primas (que dejaron atrás los mínimos de principios de 2016) y de mejores crecimientos de lo previsto inicialmente de algunos países como China (6,7%) o Rusia (-0,2%), país este último que parece haber tocado fondo y se recupera poco a poco gracias al alza de los precios del petróleo.

En la Zona Euro el crecimiento del PIB se ha situado en el 1,8% en 2016, gracias a la fortaleza de la demanda interna de países como España o Alemania (con un crecimiento del PIB del 1,8%) que compensan la debilidad de los crecimientos de otros países como Francia (1,2%) o Italia (0,9%), y a que, inicialmente, las consecuencias de la salida de Reino Unido de la UE no están siendo tan convulsas como se preveía.

En España, el crecimiento en 2016 se situó en el 3,2% del PIB, con una destacable mejora del sector exterior (gracias a un reducido crecimiento de las importaciones, un 3,3%) y del consumo privado, que se aceleró en el último trimestre del año. Las empresas españolas han mejorado su competitividad, han bajado su endeudamiento y los costes laborales unitarios han reducido la brecha con respecto a Alemania, mejorando las exportaciones. Por otro lado, las familias, menos endeudadas y con una menor tasa de paro, han seguido contribuyendo al crecimiento del PIB vía consumo privado.

La previsión de crecimiento para 2017 mejora tanto para la economía global, como para España. Las proyecciones de crecimiento del PIB del Fondo Monetario Internacional (F.M.I.) indican que la economía mundial mejorará el 3,2% del año 2016 para crecer a un ritmo del 3,5% en 2017. La aceleración afectará tanto a las economías avanzadas como a las emergentes, sobre la base de repuntes tanto del comercio internacional como de la inversión. Pese a estos signos positivos, persisten riesgos importantes que amenazan el pronóstico de crecimiento. Entre ellos destacan los precios de la materias primas que, aunque se han afianzado desde principios de 2016, siguen en niveles reducidos, poniendo bajo presión a muchos países exportadores de materias primas, el elevado endeudamiento de países emergentes como China, la incertidumbre política de algunos países como Reino Unido y EE.UU., o el crecimiento de la productividad, que sigue siendo limitado en toda la economía mundial.

Con respecto a España, el crecimiento del PIB en 2017 se ha revisado al alza hasta el 3,2%, apoyado en la demanda interna, gracias a la fortaleza del consumo privado, pero también con una contribución positiva destacable del saldo neto exterior. Se prevé cierta recuperación del sector bancario gracias a la continuación del programa de compra de títulos de deuda (TLTRO II) por parte del BCE, si bien los tipos de intervención siguen en terreno negativo, sin previsión de subida de tipos durante 2017. La mejora de la situación de las empresas y hogares debería fomentar mayores demandas de financiación y, así, cabe prever que el crédito nuevo mejore ligeramente. Continuará la caída de la morosidad, pero el entorno de tipos bajos, con el Euribor en mínimos, seguirá reduciendo la rentabilidad, con márgenes especialmente bajos, por lo que las entidades tendrán que buscar alternativas, cobrando especial importancia la digitalización de servicios, la mejora de la eficiencia y el aprovechamiento de economías de escala, sin que quepa descartar nuevas operaciones corporativas en el sector financiero nacional e internacional.

Aspectos destacados del periodo

En el primer semestre de 2017, el Grupo Unicaja Banco ha obtenido un beneficio atribuido de 86 millones de euros que se traduce en un ROE del 5,6%, con un margen de intereses más comisiones que alcanza los 400 millones de euros.

El Grupo ha culminado en el segundo trimestre el proceso de salida a Bolsa y la reordenación de la actividad de seguros ya iniciada en 2016, hitos clave en el cumplimiento del Plan de Negocio. El resultado después de impuestos en el primer semestre de 2017, eliminando los efectos de la reordenación de seguros, habría ascendido a 125 millones de euros.

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

- El margen básico (margen de intereses más comisiones) se mantiene estable en relación con el año anterior, y mejora en términos inter-trimestrales, con variaciones positivas del margen de intereses (+0,4%) y de las comisiones (+7,3%).
- Los gastos de explotación (gastos de administración más amortizaciones) caen un 3,0% con respecto al primer semestre de 2016.
- Los saneamientos, excluido el impacto de la reordenación de la actividad de seguros, disminuyen en relación con el año anterior y el primer trimestre del presente ejercicio.

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

- Las nuevas operaciones concedidas han crecido un 111% en empresas y un 39% en particulares con respecto al segundo semestre del año anterior.
- Los recursos de clientes se incrementan con respecto al mismo período del año anterior, con un crecimiento interanual del 10,5% en recursos a la vista y del 8,8% en recursos de fuera de balance. La evolución es también positiva en términos inter-trimestrales.

Los indicadores de riesgo continúan mejorando y se mantienen los niveles de cobertura:

- Los activos dudosos caen un 12,8% en términos interanuales, situando la tasa de morosidad en el 8,9%.
- Los adjudicados brutos disminuyen un 6,2% en términos interanuales, manteniéndose un alto nivel de ventas en relación con el ejercicio anterior, y mejorando los márgenes de las mismas.

Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia:

- Se mantienen los elevados niveles de liquidez, con una ratio de préstamos sobre depósitos del 81%.
- La ampliación de capital permitirá mejorar la calidad de los recursos de capital y amortizar totalmente los CoCos de EspañaDuro suscritos por el FROB.

Rentabilidad y saneamientos

El Grupo presenta un beneficio atribuido de 86 millones de euros. En el trimestre se ha finalizado la reestructuración de sus acuerdos de banca-seguros, que ha supuesto el registro de un neto de quebrantos, antes de impuestos, de 72 millones de euros.

El beneficio de 86 millones de euros procede, en primera instancia, de la obtención de unos ingresos netos por intereses y comisiones de 400 millones de euros, únicamente 3,7 millones inferiores a los del primer semestre de 2016. La evolución inter-trimestral, tanto del margen de intereses como de las comisiones, es favorable, con crecimientos del 0,4%, y del 7,3%, respectivamente.

Cuenta de resultados. Grupo Unicaja Banco

Datos en millones de euros

	jun-17	jun-16	V.Abs.	T.V.L.
Margen de intereses	290,6	299,4	-8,8	-2,9%
Comisiones	109,0	103,9	5,1	4,9%
Dividendos y otros resultados de participaciones	33,5	28,8	4,6	16,0%
ROFs+diferencias cambio	77,8	86,4	-8,5	-9,9%
Otros productos/cargas de explotación	48,4	104,4	-56,0	-53,6%
Margen bruto	559,2	622,8	-63,6	-10,2%
Gastos de explotación	320,0	329,8	-9,9	-3,0%
Margen de explotación antes de saneamientos	239,3	293,0	-53,7	-18,3%
Saneamientos y otros resultados	165,1	123,8	41,3	33,3%
Resultado antes de impuestos	74,1	169,1	-95,0	-56,2%
Impuesto sobre beneficios	-0,4	36,5	-36,9	-101,1%
Resultado consolidado del ejercicio	74,5	136,1	-61,5	-45,2%
Resultado atribuido a la entidad dominante	85,7	138,1	-52,4	-38,0%

El margen de clientes experimenta un ligero deterioro con respecto a junio de 2016, provocado por la evolución del Euríbor en el primer semestre de 2017, por el efecto de saldos con componente estacional no remunerados (anticipos), así como por el impacto en la cartera hipotecaria del tratamiento de las reclamaciones relativas a las cláusulas suelo en el marco de la aplicación del Real Decreto-ley 1/2017. En este sentido, a pesar de que el diferencial medio de clientes se ha visto reducido en el último trimestre, se mantiene por encima del 2% en el acumulado del año, prácticamente en los mismos niveles del ejercicio 2014, con lo que el Grupo ha sido capaz de compensar el impacto de la caída de la rentabilidad de los activos, lo que pone de manifiesto la fortaleza del modelo de negocio, cuya rentabilidad no solo se ha mantenido sino que ha mejorado en los últimos ejercicios a medida que los referenciales han ido reduciéndose.

RENDIMIENTOS Y COSTES

Millones euros / %

	JUNIO 2017			JUNIO 2016			Var. Jun17-Jun16			Desglose variac.(17/16)		
	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	3.207	-2	-0,12	3.213	-1	-0,08	-5	-1	-0,04	0	-1	0,0
I.F. Cartera Renta Fija	17.348	108	1,26	18.674	133	1,43	-1.326	-25	-0,17	-9	-17	1,2
I.F. Crédito a Clientes no dudoso*	27.243	309	2,28	28.102	362	2,59	-858	-53	-0,30	-11	-43	1,3
I.F. Otros activos (incluido dudosos)	8.416	13	0,31	9.571	19	0,39	-1.155	-6	-0,08	-2	-4	0,5
TOTAL ACTIVO	56.215	428	1,54	59.560	512	1,73	-3.345	-84	-0,19	-29	-59	3,3
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	6.918	-3	-0,08	7.184	8	0,21	-266	-10	-0,29	0	-10	0,4
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	6.306	59	1,88	7.345	68	1,86	-1.039	-9	0,02	-10	0	-0,1
C.F. Depósitos de Clientes*	36.303	50	0,28	37.784	98	0,52	-1.481	-48	-0,24	-4	-46	1,8
Del que: Vista S.P.	23.007	8	0,07	21.217	12	0,11	1.790	-4	-0,05	1	-5	-0,4
Plazo S.P.	11.111	41	0,75	14.693	85	1,17	-3.581	-44	-0,42	-21	-31	7,5
C.F. Pasivos Subordinados	604	30	9,92	612	28	9,32	-8	1	0,60	0	2	0,0
C.F. otros pasivos	6.084	2	0,06	6.636	11	0,33	-551	-9	-0,27	-1	-9	0,7
TOTAL PASIVO Y P.N.	56.215	137	0,49	59.560	213	0,72	-3.345	-75	-0,23	-12	-67	3,8
MARGEN DE CLIENTES*			2,01			2,07			-0,06			
MARGEN DE INTERESES	56.215	291	1,04	59.560	299	1,01	-3.345	-9	0,03	-17	9	-0,5

I.F.: Ingresos financieros

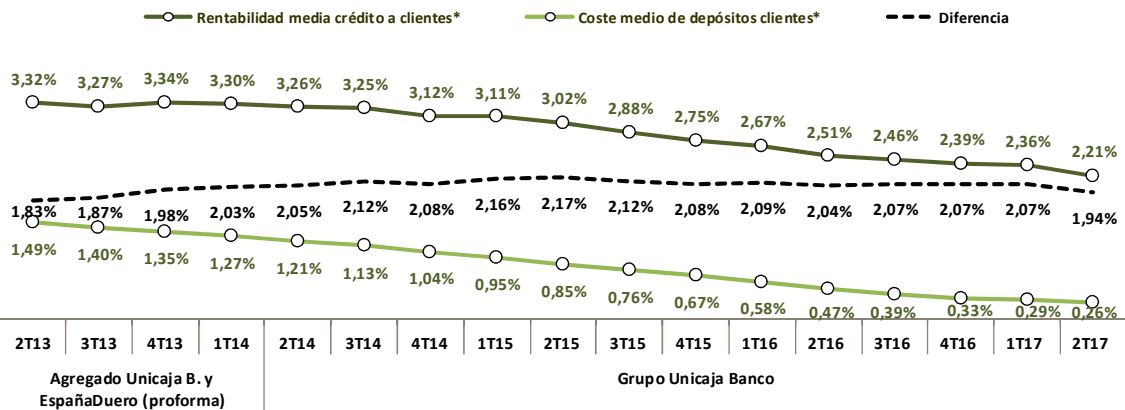
C.F.: Costes financieros

S.P.: Sector privado

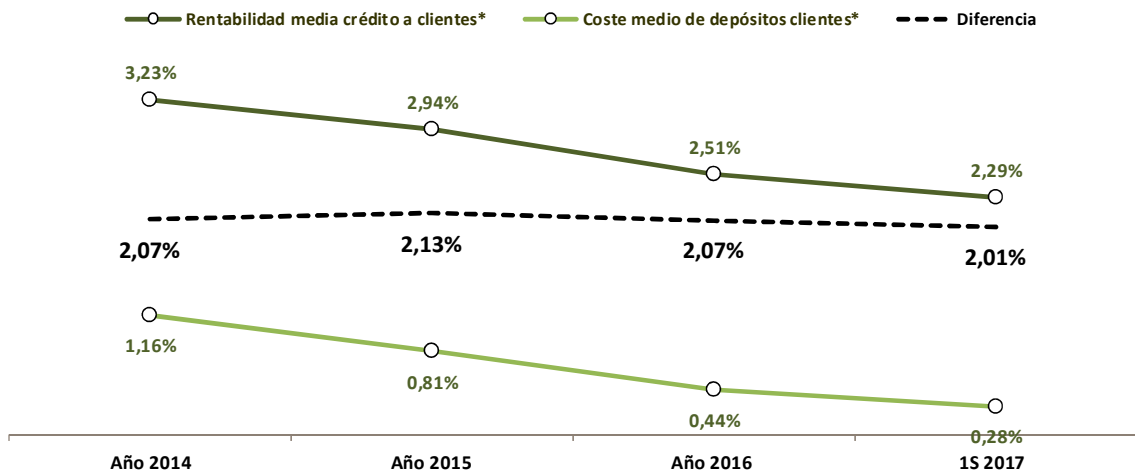
Evolución trimestral del diferencial medio del negocio con clientes. Grupo Unicaja Banco.

	Agregado Unicaja B. y EspañaDuro (proforma)				Grupo Unicaja Banco												Tipo M.	Tipo M.	Tipo M.	Tipo M.	
	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2014	2015	2016	1S 2017
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%	3,23%	2,94%	2,51%	2,28%
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%	1,16%	0,81%	0,44%	0,28%
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%	2,07%	2,13%	2,07%	2,01%

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



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



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

La positiva evolución de las comisiones, tanto en términos interanuales (+4,9%) como inter-trimestrales (+7,3%) se produce en todos los apartados, pero especialmente se centra en los servicios de cobros y pagos (+4% inter-trimestral) y en la comercialización de productos de fuera de balance (+12,4%), en línea con los objetivos estratégicos de la entidad.

Los resultados de operaciones financieras, que ascienden a 78 millones de euros, un 10% por debajo del ejercicio anterior, han procedido en su mayor parte de inversiones de renta fija en el primer trimestre de 2017 y de inversiones de renta variable en el segundo.

Los dividendos y resultados de puesta en equivalencia experimentan también un importante incremento, afectado por la reordenación de los acuerdos de banca-seguros. Estos han dado lugar a la reclasificación de ciertas inversiones de activos no corrientes en venta a empresas asociadas, por lo que los resultados netos de estas sociedades figuran, en el primer semestre de 2017, en el apartado de puesta en equivalencia, mientras que, en el ejercicio 2016, se registraban en el apartado de resultados de operaciones interrumpidas únicamente los dividendos repartidos por las mismas.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación, que experimentan una caída del 54% en relación con el primer semestre del ejercicio anterior, se encuentran fuertemente influenciados por todo el proceso de reordenación de las alianzas de banca-seguros que se inició en 2016 con la venta de los derechos de comercialización de seguros no de vida a Caser, generando el registro en este apartado de ingresos por importe de 97 millones de euros. Finalmente, la culminación de dicho proceso de reordenación, que en 2017 ha afectado a la comercialización de seguros de vida, ha generado ingresos en este apartado por importe de 25 millones de euros, con lo que, si se eliminan ambos efectos, los otros ingresos y cargas de explotación experimentan un significativo incremento, que origina el crecimiento interanual del margen bruto, un 1,6% superior al de junio de 2016.

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 interanual de los gastos de explotación del 3%, lo que supone una reducción de 10 millones de euros.

Finalmente, los saneamientos se reducen en relación con el primer semestre de 2016, si se hace abstracción del impacto de 98 millones de euros derivado de la reordenación de los acuerdos de seguros de vida. El coste del riesgo se sitúa en el primer semestre de 2017 en el 0,28%, en línea con el 0,25% registrado en todo el ejercicio 2016. Tanto los saneamientos de crédito como los de adjudicados, experimentan una mejora inter-trimestral.

Detalle de saneamientos y otros resultados

Datos en millones de euros

	Jun-17	Jun-16	Var.
Saneamiento de Crédito	45,5	13,1	32,4
Saneamiento de Adjudicados	21,4	20,2	1,2
Provisiones	90,0	95,3	-5,3
Otros Resultados	-8,2	4,8	-13,0
TOTAL SANEAMIENTOS Y OTROS RESULTADOS	165,1	123,8	41,3

Magnitudes de negocio

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre del segundo trimestre de 2017 a 57.541 millones de euros.

Recursos administrados. Grupo Unicaja Banco.

Datos en mill. de euros. No incluye ajustes por valoración.

	<u>30/06/2017</u>	<u>Compos.</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>var.año.</u>	<u>%var.año.</u>
Total Recursos de balance	45.344	78,8%	48.514	-3.170	-6,5%
Depósitos de la clientela	44.540	77,4%	47.710	-3.170	-6,6%
Administraciones públicas	2.132	3,7%	2.311	-178	-7,7%
Sector privado	42.408	73,7%	45.399	-2.991	-6,6%
Depósitos a la vista	24.370	42,4%	22.397	1.973	8,8%
Depósitos a plazo	16.139	28,0%	17.684	-1.545	-8,7%
Cesión temporal de activos	1.899	3,3%	5.318	-3.419	-64,3%
Emisiones	804	1,4%	804	0	0,0%
Pagares	0	0,0%	0	0	0,0%
Títulos hipotecarios	200	0,3%	200	0	0,0%
Otros valores	0	0,0%	0	0	0,0%
Pasivos subordinados	604	1,0%	604	0	0,0%
Recursos fuera de balance	12.196	21,2%	11.635	561	4,8%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	57.541	100,0%	60.149	-2.608	-4,3%
De los que:					
Recursos adm. de clientes (minoristas)	49.521	86,1%	48.178	1.344	2,8%
Mercados	8.019	13,9%	11.971	-3.952	-33,0%

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (44.540 millones de euros), de los que 24.370 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 16.139 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 5.718 millones de euros de emisiones no negociables de cédulas hipotecarias) y 1.899 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance ya superan, por primera vez, los 12.000 millones de euros; en concreto, se elevan a 12.196 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.812 millones de euros), fondos de pensiones (2.253 millones de euros) y seguros de ahorro (3.199 millones de euros). El saldo de emisiones incluido dentro del agregado de recursos administrados se limita a 804 millones de euros y está conformado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros (200 millones de euros) y bonos convertibles de EspañaDueero suscritos por el FROB (604 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 86% (49.521 millones de euros) corresponde a negocio bancario con clientes, en tanto que el 14% restante (8.019 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos.

Tanto en términos interanuales como inter-trimestrales 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 se incrementan un 1,5% en el trimestre; el saldo total de los de balance se eleva en un 1,3%, con un incremento de los recursos a la vista del 5,1%, del que un 1,7% presenta un carácter estacional, mientras que los recursos de fuera de balance se incrementan un 2,3% en el trimestre, siendo los incrementos más destacables en importe los de seguros de ahorro y fondos de inversión.

La evolución interanual presenta una disminución de los recursos en balance, a pesar del incremento de los saldos vista del 10,5%. Esta disminución se debe a la gestión proactiva de determinadas posiciones de recursos a plazo realizada durante el segundo semestre de 2016, lo que ha permitido disminuir los costes correspondientes a operaciones con clientes con escasa vinculación. Los recursos de fuera de balance también experimentan un fuerte incremento interanual, del 8,8%. Este mayor crecimiento de los recursos fuera de balance 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 tanto en términos interanuales como inter-trimestrales.

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración) ascienden a 32.686 millones de euros al cierre del primer semestre de 2017. El mayor peso dentro de la cartera crediticia corresponde al crédito al sector privado con garantía real que representa el 56% del crédito total.

Préstamos y anticipos a la clientela del Grupo Unicaja Banco.

Datos en mill. de euros

	<u>30/06/2017</u>	<u>Compos.</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>v.abs.</u>	<u>v.rel.</u>
Administraciones públicas	2.135	7%	2.160	-25	-1,2%
Sector privado	30.551	93%	30.570	-19	-0,1%
Crédito comercial	266	1%	275	-8	-3,1%
Deudores con garantía real	18.315	56%	18.794	-479	-2,6%
Adquisiciones temporales de activos	2.178	7%	2.078	100	4,8%
Otros activos financieros	180	1%	386	-206	-53,4%
Otros deudores a plazo	5.489	17%	4.959	530	10,7%
Deudores a la vista y resto	4.124	13%	4.079	45	1,1%
Total préstamos y anticipos a la clientela sin ajustes por valoración	32.686	100,0%	32.730	-44	-0,1%
Correcciones por deterioro y otros ajustes por valoración	-1.500		-2.043	543	-26,6%
Total préstamos y anticipos a la clientela	31.186		30.686	500	1,6%
<i>Promemoria:</i>					
<i>Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración)(*)</i>	27.418		27.051	367	1,4%

(*) 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 1,8% del total de los préstamos no dudosos al sector privado del Grupo.

Crédito según clasificación de riesgo crediticio(*)

Datos en mill. de euros

	30/06/2017	Compos.	31/12/2016	v.abs.	v.rel.
TOTAL PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA					
CLIENTELA	32.686		32.730	-44	-0,1%
1. Cred. Administr. Públicas no dudoso	2.127		2.150	-23	-1,1%
2. Crédito Sector Privado no dudoso	25.292	77%	24.901	391	1,6%
Empresas	6.224	19,0%	5.766	458	7,9%
Promoción y construcción inmobiliaria	600	1,8%	656	-56	-8,5%
Resto de empresas	5.624	17,2%	5.110	514	10,1%
Pymes y autónomos	3.462	10,6%	3.472	-10	-0,3%
Grandes empresas	1.922	5,9%	1.343	579	43,1%
Obra Civil	241	0,7%	295	-54	-18,5%
Particulares	19.068	58,3%	19.135	-67	-0,3%
Vivienda	16.368	50,1%	16.440	-72	-0,4%
Resto	2.701	8,3%	2.695	6	0,2%
3. Crédito Dudoso	2.910		3.215	-305	-9,5%
4. Adq. Temporales de activos y resto	2.357		2.463	-106	-4,3%

(*) No incluye ajustes por valoración

El saldo del crédito performing (en situación normal) de la entidad asciende a 29.776 millones. De estos, 2.127 millones corresponden a crédito a las administraciones públicas, 25.292 millones a crédito al sector privado y 2.357 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes 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% del total crédito performing, y la cartera de pymes y autónomos, que supone un 11,6%.

La evolución del crédito viene caracterizada por un incremento de las formalizaciones, en particular en el crédito al sector privado, donde se han formalizado nuevas operaciones de préstamo por 1.864 millones, lo que supone un crecimiento del 82% en relación con el último semestre de 2016. El saldo del crédito normal al sector privado aumenta en relación con el cierre del ejercicio anterior un 1,6%. Dentro de este apartado, en el segmento empresas se incrementa la producción un 111%, en relación con el último semestre de 2016. lo que provoca un incremento del saldo de crédito normal en este segmento del 8% en relación con el cierre de 2016.y un 3,1% en relación con el trimestre anterior.

En el segmento de particulares, la producción de nuevas operaciones crece un 39%, de las cuales las operaciones con garantía hipotecaria crecen un 42% y el resto un 30%. No obstante, el crecimiento de la producción no llega a compensar los vencimientos de las operaciones en segmento de particulares, con lo que este decrece en saldos normales en relación con el cierre de 2016, pero experimenta un crecimiento inter-trimestral del 0,8%. A su vez, el crédito hipotecario decrece, en tanto que crece el resto, si bien dicho crecimiento incorpora saldos con una claro componente estacional correspondientes a anticipos.

Durante el ejercicio 2017 se han realizado nuevas operaciones de préstamos a particulares y empresas por un importe de 1.864 millones de euros, 842 millones más que las realizadas en el último semestre de 2016, reafirmando así la tendencia de reactivación apuntada en los últimos meses. Una cuarta parte de las nuevas operaciones realizadas en el ejercicio 2017 han ido destinadas a financiar a la pequeña y mediana empresa y otra cuarta parte se han destinado a crédito hipotecario a particulares.

Calidad crediticia

Manteniendo la tendencia de recuperación y la favorable evolución ya reflejada desde finales de 2014, el saldo de los activos dudosos del Grupo se sitúa en 2.910 millones de euros al cierre de junio de 2017, acumulando una caída de 1.905 millones desde finales de 2014 (un 40%).

Respecto a diciembre de 2016, la caída ha sido del 9,5% (-305 millones de euros), lo que se traduce en una nueva mejora de la tasa de mora que pasa a situarse por debajo del 9% (8,9%). En el trimestre se ha producido un descenso significativo de las entradas en dudosos, y las entradas semestrales se mantienen en línea con las del último semestre de 2016, si se elimina el efecto que tuvo la entrada en vigor de la Circular 4/2016 del Banco de España en dicho semestre. Por otro lado, se produce una mejora de las recuperaciones, lo que propicia, que sin considerar los pasas a fallido, la entidad acumule ya cuatro trimestres consecutivos (eliminando el mencionado efecto de la Circular) de salidas netas, habiéndose acelerado las mismas en el primer semestre de 2017.

Igualmente, el Grupo Unicaja Banco mantiene un nivel de cobertura de los riesgos dudosos del 50%. 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 una positiva 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 semestre, el saldo neto de activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 918 millones de euros (2.450 millones de valor bruto), representando únicamente el 1,63% del total activo del Grupo Unicaja Banco. El 40,8% 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 2017. Millones euros

	Valor neto contable	Correcciones de valor	Valor bruto	Cobertura (%)
Inmuebles procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	449	975	1.424	68,5%
Edificios terminados	170	184	355	52,0%
Edificios en construcción	75	112	187	59,8%
Suelos	204	679	883	76,9%
Inmuebles procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	320	324	644	50,3%
Resto de inmuebles	149	233	382	60,9%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	918	1.532	2.450	62,5%

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 1.532 millones de euros al cierre del primer semestre de 2017, lo que supone un nivel de cobertura del 62,5%.

Solvencia

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los recursos propios del Grupo Unicaja Banco ascienden a 3.527.369 miles de euros y 3.568.812 miles de euros, respectivamente, de los que 3.412.497 miles de euros y 3.468.591 miles de euros, respectivamente, forman parte del Common Equity Tier 1 (CET1).

Esto representa un superávit sobre los requerimientos de recursos propios, de acuerdo con la regulación de la Directiva 2013/36/ UE (CRD-IV) y el Reglamento UE nº. 575/2013 (CRR) de 1.203.069 miles de euros al 30 de junio de 2017 (1.396.317 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Por su parte, el superávit del CET1 al 30 de junio de 2017 sobre el mínimo exigido asciende a 1.967.662 miles de euros (2.177.688 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). El cálculo del superávit sobre los requerimientos mínimos de capital se ha realizado incluyendo al 30 de junio de 2017 un buffer de conservación de capital de 125 puntos básicos tanto en el capital total como en el CET1 (62,5 puntos básicos al 31 de diciembre de 2016).

Por otra parte, el superávit de CET1 teniendo en cuenta los requerimientos adicionales exigidos al Grupo Unicaja Banco como consecuencia del SREP asciende a 1.590.748 miles de euros al 30 de junio de 2017 (1.642.436 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

	Miles de euros	
	30.06.2017	31.12.2016
Capital ordinario computable de nivel 1 (a)	3 412 497	3 468 591
Capital adicional computable nivel 1 (b)	39 060	29 077
Capital computable de nivel 2 (c)	75 812	71 144
Riesgos (d)	<u>25 127 569</u>	<u>25 188 346</u>
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	13,40%	13,77%
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	0,20%	0,12%
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	13,60%	13,89%
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	<u>0,30%</u>	<u>0,28%</u>
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	<u>13,90%</u>	<u>14,17%</u>

Liquidez

A continuación se presenta la situación de liquidez del Grupo Unicaja Banco al 30 de junio de 2017:

Activos líquidos descontables del Grupo Unicaja Banco

Datos en millones de euros

<u>Activos líquidos</u>	<u>Jun'17</u>
Punta de tesorería (1)	853
Adquisiciones temporales de activos descontables	2.178
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16.372
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	19.403
<u>Activos líquidos utilizados</u>	
Tomado en BCE	3.340
Cesiones temporales de activos	2.191
Total activos líquidos utilizados	5.532
Activos líquidos descontables disponibles	13.872
Porcentaje sobre total activo	24,6%

(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>
2S 2017	720
2018	889
2019	668

(*) Incluye cédulas multicedentes

El Grupo Unicaja Banco registra a 30 de junio de 2017 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 13.872 millones de euros, cifra que representa el 24,6% de la cifra total de balance. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (720 millones de euros en el segundo semestre de 2017, 889 millones en 2018 y 668 millones en 2019).

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, al cierre del segundo trimestre de 2017, se sitúa en torno al 81%, importe ligeramente inferior al de cierre de 2016, debido al crecimiento de los depósitos de clientes, y a pesar del crecimiento de los saldos del crédito performing.

Evolución del Ratio LTD del Grupo Unicaja Banco (*)	Ratio %
Cierre ejercicio 2013	109%
Cierre ejercicio 2014	91%
Cierre ejercicio 2015	82%
Cierre ejercicio 2016	83%
Primer semestre 2017	81%

(*) 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.

Información relativa al proceso de adaptación a la NIIF 9

En lo relativo a la adopción por parte del Grupo Unicaja Banco de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", tal y como se indica en la Nota 1.6 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, el Grupo está analizando el impacto que esta norma pueda tener sobre sus estados financieros consolidados, en particular en lo que se refiere a la estimación de las provisiones por insolvencias mediante el desarrollo de una metodología de cálculo basada en la pérdida esperada.

En este contexto, la Entidad ha realizado contrastes sobre la base de las mejores prácticas sectoriales y determinada información interna. En lo que respecta al Stage 1 (riesgo normal), no se espera que existan cambios relevantes, al igual que tampoco se esperan en el Stage 3 (riesgos dudosos o deteriorados), ya que los dudosos tienen asignada ya una probabilidad de incumplimiento (PD) del 100 por cien. En lo que respecta al Stage 2, aunque no se han finalizado los desarrollos, ni se ha terminado de identificar el perímetro afectado, el Grupo ha realizado contrastes preliminares tomando como base los plazos contractuales medios para pasar de pérdida de doce meses a pérdida "life-time" (esto es, de riesgo normal en seguimiento a Stage 2), bajo un ejercicio de sensibilidad, en base a determinada información interna y datos medios sectoriales.

A partir de estos ejercicios provisionales, la estimación no refleja un impacto significativo derivado de la adopción de la NIIF 9 (podría situarse entre 5 y 10 puntos básicos en la ratio de CET1), dados los estrictos y prudentes criterios de clasificación y de estimación de provisiones que mantiene el Grupo.

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%), Almería (8%), León (8%) y Valladolid (7%) las provincias con mayor peso específico en el Grupo Unicaja Banco. Grupo Unicaja Banco, a 30 de junio de 2017, contaba con una red de 1.250 oficinas: 1.249 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 de junio de 2010 incluyen ventanillas desplazadas y oficinas abiertas en el extranjero).

Distribución de la Red de Negocio					
País	Comunidad Autónoma	Oficinas Operativas a 30/06/2017		Oficinas Operativas a 31/12/2016	
		Número de Oficinas	Distribución (%)	Número de Oficinas	Distribución (%)
ESPAÑA	Andalucía	601	48,1%	618	48,3%
	Aragón	1	0,1%	1	0,1%
	Asturias	3	0,2%	3	0,2%
	Cantabria	1	0,1%	1	0,1%
	Castilla y León	422	33,8%	431	33,7%
	Castilla-La Mancha	68	5,4%	72	5,6%
	Cataluña	2	0,2%	2	0,2%
	Ceuta	1	0,1%	1	0,1%
	Comunidad Valenciana	4	0,3%	4	0,3%
	Extremadura	52	4,2%	52	4,1%
	Galicia	6	0,5%	6	0,5%
	La Rioja	1	0,1%	1	0,1%
	Madrid	80	6,4%	80	6,3%
	Melilla	3	0,2%	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		1.249	99,9%	1.279	99,9%
País	Ciudad	Oficinas Operativas a 30/06/2017		Oficinas Operativas a 31/12/2016	
		Número de Oficinas	Distribución (%)	Número de Oficinas	Distribución (%)
REINO UNIDO	Londres	1	100,0%	1	100,0%
Nº Total de Oficinas en el Extranjero		1	0,1%	1	0,1%
Total Oficinas		1.250	100%	1.280	100%

Al 31 de marzo de 2017, según el Estado T7 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 13,5% y un 22,7%, respectivamente y la cuota de mercado en relación con el crédito de la clientela alcanzan un 10,1% y un 14,9%, respectivamente. Con respecto a las oficinas, la cuota de presencia del Grupo Unicaja Banco en Andalucía representa un 13,3% y en Castilla y León un 20,3%, según última información disponible de Banco de España a 31 marzo de 2017.

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

Con fecha 25 de julio de 2017 se ha ejecutado una ampliación de capital de 62.500.000 acciones de Unicaja Banco, S.A. Dicha ampliación fue acordada por la Junta General de Accionistas de 26 de abril de 2017 como complemento al aumento de capital de 625.000.000 acciones, realizado con fecha 29 de junio de 2017, y la admisión a negociación de las acciones del Banco, y estaba prevista en el Folleto de la Oferta de Suscripción de Acciones de Unicaja Banco como una opción de compra otorgada al Agente Estabilizador, en nombre de los miembros del Sindicato Colocador, con el objetivo de cubrir sobreasignaciones (green-shoe). Estas acciones se han suscrito íntegramente con aportaciones dinerarias, con un valor nominal de 1,00 euro por acción y una prima de emisión de 0,10 euros por acción, lo que determina un aumento del capital social del Banco de 62.500 miles de euros y de la prima de emisión de 6.250 miles de euros. Las acciones reciben el mismo tratamiento en todos los aspectos que las acciones anteriormente emitidas, y han sido adquiridas en los mismos términos y condiciones, formando una sola clase de acciones a todos los efectos. Como consecuencia del citado ejercicio, el capital social del Banco pasar a ascender a un total de 1.610.302 miles de euros, dividido en 1.610.302.121 acciones nominativas de 1,00 euro de valor nominal cada una. El Grupo iniciará los trámites para el cómputo de estas acciones a efectos del CET1.

Con el ejercicio de la opción de suscripción green-shoe se da por concluido anticipadamente el periodo de estabilización al que se refería la sección "*The Offering – Stabilization*" del Folleto Informativo, que comenzó el pasado 30 de junio de 2017 y cuya finalización estaba inicialmente prevista para el 29 de julio de 2017. Según ha sido informado el Banco, durante el mencionado periodo no se han realizado operaciones de estabilización en las Bolsas de Valores españolas.

Por otra parte, en julio de 2017, el Grupo ha iniciado ante el Banco Central Europeo la tramitación de expediente para obtener la autorización a: (i) la computabilidad como CET1 de las acciones emitidas en el marco de la oferta pública de suscripción de acciones con motivo de la Salida a Bolsa (seguidamente, Unicaja Banco tramitará ante Banco Central Europeo la autorización de la computabilidad como CET1 de los recursos captados en el aumento de capital derivado del ejercicio de la opción green-shoe); (ii) el repago o recompra por Unicaja Banco de la emisión de obligaciones convertibles contingentes en acciones de EspañaDuro, suscritas por el FROB, por importe de 604 millones de euros; (iii) la recompra al FROB, por parte de EspañaDuro, conforme al mecanismo de compensación acordado, de las acciones de EspañaDuro de las que es titular; (iv) la obtención de la exención de requerimientos prudenciales de capital a EspañaDuro (*waiver*).

En el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2017 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 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.

Valores propios

Al 30 de junio de 2017 el Banco no tenía acciones propias. Asimismo, durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 no han tenido lugar operaciones con acciones propias del Banco.

**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:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Junio17	Diciembre16
Coste del Riesgo	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Préstamos y partidas a cobrar a la clientela	45,5	83,8
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y partidas a cobrar a la clientela (sin ajustes por valoración)	32.708	34.082
	Ratio*	0,3%	0,2%
Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)	Gastos de administración	298	611
	Margen Bruto	559	1.089
	Ratio	53,3%	56,1%

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)	2,28%	2,51%
	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)	0,28%	0,44%
	Diferencia entre rendimiento y coste	2,01%	2,07%

Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.532	1.594
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	2.450	2.567
	Ratio	62,5%	62,1%

Diferencial de balance	Margen de intereses	291	620
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	56.423	58.830
	Ratio*	1,04%	1,05%

Cobertura de la morosidad	Cobertura del riesgo de crédito (dic'16: excluidas provisiones extraordinarias relacionadas con las clausulas suelo)	1.454	1.608
	Activos deteriorados bruto	2.910	3.215
	Ratio	50,0%	50,0%

Ratio de morosidad	Activos deteriorados bruto	2.910	3.215
	Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	32.686	32.730
	Ratio	8,9%	9,8%

ROA	Resultado consolidado del ejercicio	74,5	135,1
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	56.423	58.830
	Ratio*	0,3%	0,2%

ROE	Resultado atribuido a la entidad dominante	85,7	142,1
	Fondos Propios Medios (sin ajustes de otro resultado global acumulado) (media de saldos medios trimestrales)	3.084	2.919
	Ratio*	5,6%	4,9%

RoRWA (gestión)	Resultado consolidado del ejercicio	74,5	135,1
	Activos Ponderados por riesgo (APRs)	25.128	25.188
	Ratio*	0,6%	0,5%

RoTE	Resultado atribuido a la entidad dominante	85,7	142,1
	Fondos Propios Medios (sin ajustes de otro resultado global acumulado), menos Activo intangible medio (media de saldos medios trimestrales)	3.083	2.918
	Ratio*	5,6%	4,9%

Préstamos y anticipos no dudoso - clientela (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	27.649	28.074,0
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	2.680	2.192
	3. Préstamos y partidas a cobrar. Activos deteriorados	2.910	3.215
	Dato (1+2-3)	27.418	27.051

Recursos administrados	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	44.540	47.710
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	804	804
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance	12.196	11.635
	Dato (1+2+3)	57.541	60.149

Recursos administrados. Clientes (no mercado)	1. Recursos administrados	57.541	60.149
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	5.918	6.568
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.899	5.318
	4. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	121	39
	5. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	804	804
	6. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	723	758
	Dato (1-2-3-4-5+6)	49.521	48.178

Recursos administrados (Mercados)	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	5.918	6.568
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.899	5.318
	3. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	121	39
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	804	804
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	723	758
	Dato (1+2+3+4-5)	8.019	11.971

Loan to Deposits (LtD)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	27.649	28.074,0
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	2.680	2.192
	(1+2) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	30.329	30.266
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	44.540	47.710
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	5.918	6.568
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.899	5.318
	4. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	121	39
	6. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	723	758
	(1+2) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-	37.325	36.543
	Ratio	81,3%	82,8%

Activos líquidos brutos	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	853	54,7
	2. Adquisiciones temporales de activos descontables	2.178	2.196
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16.372	19.610
	Dato (1+2+3)	19.403	21.861

Agregado de exceso/déficit de depósitos en Banco de España con respecto al coeficiente de reservas mínima vigente a la fecha, el exceso/déficit en cuentas operativas con entidades de crédito con respecto a la media de los 12 últimos meses y la posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito. Cartera de renta fija descontable en BCE tanto en firme como mediante adquisiciones temporales valorada a valor de descuento en BCE, la cartera propia emitida para su utilización como colateral en BCE y préstamos pignorados.

Activos líquidos netos	1. Activos líquidos brutos	19.403	21.861
	2. Tomado en BCE	3.340	0
	3. , Cesiones temporales de activos	2.191	7.317
	Dato (1-2-3)	13.872	14.544
<i>Se descuenta toda la parte de activos brutos que ya se ha utilizado o está utilizándose como garantía para financiación, bien frente a BCE o por cesiones temporales de activos</i>			

Crédito Performing	1. Préstamos y partidas a cobrar (sin ajustes por valoración)	36.597	33.687
	2. Valores representativos de deuda	3.716	786
	3. Préstamo y anticipos de entidades de crédito	195	170
	4. Activos deteriorados	2.910	3.215
	Dato (1-2-3-4)	29.776	29.515

Crédito Administraciones Públicas no dudoso	1. Préstamos y activos a cobrar Adm. Públicas residentes	2.135	2.160
	2. Activos deteriorados administraciones Públicas residentes	8	10
	Dato (1-2)	2.127	2.150

Crédito Sector Privado no dudoso	1. Préstamos y partidas a cobrar (sin ajustes por valoración)	36.597	33.687
	2. Valores representativos de deuda	3.716	786
	3. Depósitos a plazo en entidades de crédito	125	73
	4. Otros activos financieros	249	484
	5. Crédito Administraciones Públicas no dudoso	2.127	2.150
	6. Adquisiciones temporales de activos	2.178	2.078
	7. Activos deteriorados	2.910	3.215
	Dato (1-2-3-4-5-6-7)	25.292	24.901

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO		Junio17	Junio16
-------------------------------------	--	---------	---------

Gastos de explotación	1. Gastos de administración	297,9	306,7
	2. Amortización	22,1	23,2
	Dato (1+2)	320,0	329,8

Saneamiento de crédito	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	45,5	13,1
-------------------------------	---	------	------

Provisiones	Provisiones o (-) reversión de provisiones	90,0	95,3
--------------------	--	------	------

Margen explotación (antes de saneamientos)	1. Margen Bruto	559,2	622,8
	2. Gastos administración	297,9	306,7
	3. Amortización	22,1	23,2
	Dato (1-2-3)	239,3	293,0

Saneamientos y otros resultados	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	90,0	95,3
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	32,1	12,0
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	27,6	18,9
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	21,0	19,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	7,9	23,5
	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	-2,0
	Dato (1+2+3+4-5-6-7)	165,1	123,8

Comisiones Netas	1. Ingresos por comisiones	121,2	112,7
	2. Gastos por comisiones	12,2	8,8
	Dato (1-2)	109,0	103,9

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	75,8	82,7
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1,9	3,4
	3. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0,0	0,1
	5. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,1	0,2
	Dato (1+2+3+4+5)	77,8	86,4

Otros productos/cargas de explotación	1. Otros ingresos de explotación	95,9	147,5
	2. Otros gastos de explotación	47,5	48,0
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,0	17,4
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,0	12,5
	Dato (1-2+3-4)	48,4	104,4