

INFORME FINANCIERO

Enero a Diciembre 2018

INDICE

	Página
1 Introducción	0
2 Datos relevantes	2
3 Entorno macroeconómico	3
4 Total Balance	6
5 Recursos	9
6 Crédito performing	11
7 Dudosos y adjudicados	12
8 Resultados	15
9 Liquidez	18
10 Solvencia	19
11 ANEXO I: Evolución de la acción	21
12 ANEXO II: Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	22
13 ANEXO III: Agrupaciones de los estados públicos 18/17	31

Aviso legal

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

Bases de presentación

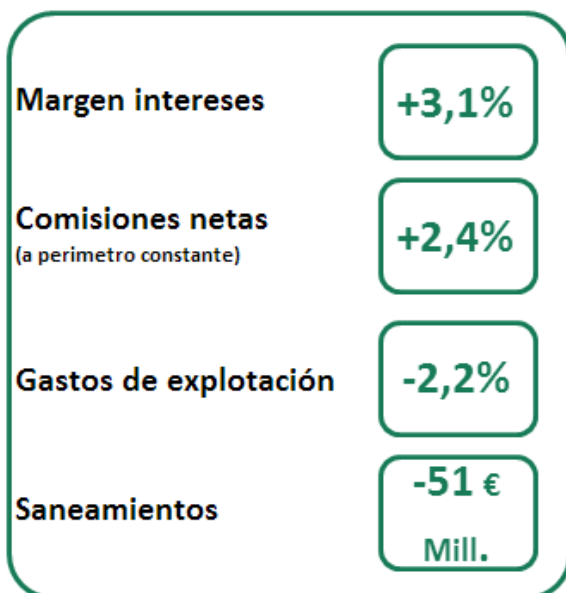
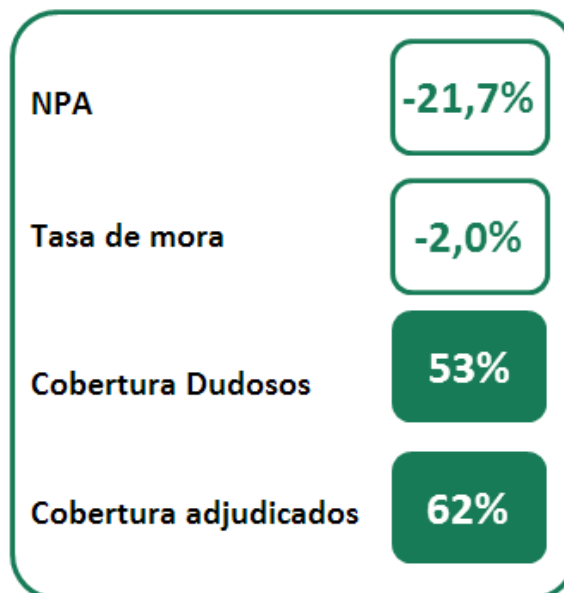
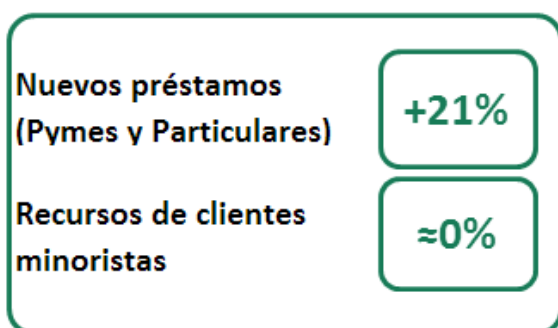
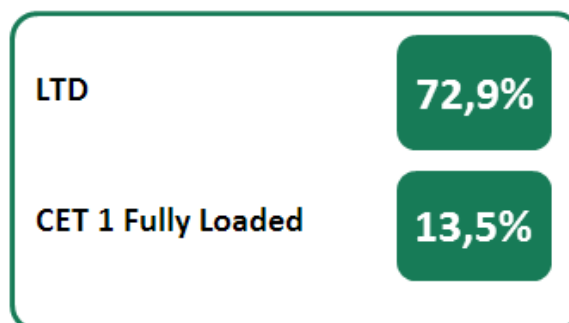
La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de diciembre 2018 y de diciembre 2017, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al período de 12 meses que finaliza el 31 de diciembre de 2018.

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

El análisis del entorno macroeconómico está extraído del informe “Previsiones económicas de Andalucía, nº95” publicado por la empresa del grupo “Analistas Económicos de Andalucía”.

Introducción

El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 153 millones de euros en ejercicio 2018, un 10,2% más que en el mismo período del año anterior


Resultados

Riesgos

Actividad comercial

Liquidez y solvencia


Dato a 31 de diciembre 2018

Variación entre diciembre 2018 y diciembre 2017

Unicaja Banco mejora los indicadores fundamentales de su negocio bancario:

- El **margen intereses** sube en relación con el mismo período del año anterior (3,1%).
- Las comisiones suben un 2,4% a perímetro constante en el año.
- Los **gastos de explotación** caen un 2,2% en el año.
- Los **sanamientos** disminuyen en 51 millones de euros en 2018, registrando, tanto los de crédito como los de adjudicados, recuperaciones netas.

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

- El **crédito a clientes performing** crece en el trimestre un 0,2%.
- Las **nuevas operaciones de crédito concedidas** se incrementan en pymes y en particulares un 21% respecto al 2017.
- Los **recursos de clientes** en balance crecen y los totales se mantienen prácticamente estables, condicionados por el negativo impacto de la evolución de los mercados en recursos fuera de balance.

Los indicadores de riesgo continúan siendo positivos habiéndose prácticamente alcanzado en 2018, los objetivos de activos no productivos establecidos en la salida a bolsa para 2020:

- Los activos **no productivos** se reducen en el año un 21,7% (995 millones de euros), siendo el descenso en dudosos del 29,0% y en adjudicados del 11,2%.
- La **tasa de mora** disminuye -2,0 p.p. en el año, incrementándose los niveles de cobertura en activos dudosos en 3,0 p.p. y en el total de activos no productivos en 1,6 p.p.

Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia

- El Grupo mantiene una holgada posición de liquidez con una ratio de crédito sobre depósitos del 73% y unos activos líquidos netos que representan el 24,2% del balance.
- El CET1 regulatorio se sitúa en el 15,4%, y el fully loaded en el 13,5%, existiendo un excedente sobre los requerimientos SREP para 2018 de 1.674 millones de euros.
- Los altos niveles de capital permiten anticipar para 2018 el porcentaje de beneficio destinado al pago de dividendos al 40%, porcentaje previsto en la salida a bolsa para 2020.

2. Datos Relevantes

<i>Millones de euros / % / pp</i>	31/12/18	30/09/18	31/12/17	%var.trim.	%var.año
BALANCE					
Total Activo	57.504	56.843	56.332	1,2%	2,1%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (ex. ATA, OAF)*	27.539	27.779	28.619	-0,9%	-3,8%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos (ex. ATA, OAF)*	25.613	25.558	25.908	0,2%	-1,1%
Depósitos de clientes minoristas en balance*	37.798	37.751	37.718	0,1%	0,2%
Recursos captados fuera de balance y seguros	12.586	12.945	12.699	-2,8%	-0,9%
Fondos Propios	3.921	3.889	3.856	0,8%	1,7%
Patrimonio Neto	3.918	3.957	3.902	-1,0%	0,4%
<i>(*) Sin ajustes por valoración</i>					
RESULTADOS (acumulado en el año)					
Margen de intereses	601	452	583		3,1%
Margen Bruto	999	735	997		0,2%
Margen de explotación antes de saneamientos	380	269	364		4,3%
Resultado consolidado del período	153	142	138		10,2%
Resultado atribuido a la entidad dominante	153	142	142		7,1%
Ratio de eficiencia	58,3%	59,6%	59,2%	-1,3 pp	-1,0 pp
ROE	4,0%	5,0%	4,1%	-1,0 pp	-0,1 pp
ROA	0,3%	0,3%	0,2%	-0,1 pp	0,0 pp
GESTIÓN DEL RIESGO					
Saldos dudosos (a)	1.926	2.221	2.710	-13,3%	-29,0%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.661	1.668	1.872	-0,4%	-11,2%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	3.587	3.889	4.582	-7,8%	-21,7%
Ratio de morosidad	6,7%	7,5%	8,7%	-0,8 pp	-2,0 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	53,0%	55,0%	50,0%	-2,1 pp	3,0 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	62,2%	64,3%	64,0%	-2,1 pp	-1,7 pp
Ratio de cobertura NPAs	57,3%	59,0%	55,7%	-1,7 pp	1,6 pp
Coste del Riesgo	-0,01%	-0,02%	0,15%	0,0 pp	-0,2 pp
LIQUIDEZ					
Ratio LtD	72,9%	73,6%	75,9%	-0,7 pp	-3,0 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	468%	412%	701%	56,0 pp	-232,8 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	139%	139%	134%	0,0 pp	5,0 pp
SOLVENCIA					
Ratio CET1 <i>phase in</i>	15,4%	15,6%	14,6%	-0,2 pp	0,9 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	13,5%	13,7%	12,8%	-0,2 pp	0,7 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i>	15,7%	15,8%	15,1%	-0,2 pp	0,6 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	13,7%	13,9%	13,3%	-0,2 pp	0,4 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	22.871	23.259	24.239	-1,7%	-5,6%
Ratio Texas	61,2%	63,3%	72,4%	-2,1 pp	-11,2 pp
OTROS DATOS					
Empleados (medios)	6.920	6.916	7.200	0,1%	-3,9%
Oficinas en España	1.153	1.181	1.227	-2,4%	-6,0%
Cajeros	1.462	1.487	1.515	-1,7%	-3,5%

3. Entorno macroeconómico

A lo largo del último trimestre de 2018, la actividad económica a escala internacional ha venido determinada por el aumento de la incertidumbre y por la posibilidad de que se materialicen posibles riesgos en los flujos comerciales. No obstante, el balance del año podría considerarse positivo para la economía mundial y también para la española. En este sentido, los últimos informes de la OCDE y de la Comisión Europea señalan que el ritmo de crecimiento de la producción mundial se habría situado en el 3,7% en 2018, esperándose que en 2019 el Producto Interior Bruto (PIB) registre un crecimiento del 3,5%.

Las preocupaciones sobre las relaciones comerciales junto con los riesgos políticos persistentes, se ha traducido en la generación de incertidumbre incidiendo en las decisiones de los agentes económicos. Al mismo tiempo, las tensiones políticas en Europa han estado especialmente concentradas en Italia y en las negociaciones sobre el Brexit. En el primer caso, la incertidumbre sobre la política económica del gobierno transalpino provocó la venta de bonos soberanos italianos y ha deteriorado la confianza en el país. Por su parte, la aprobación definitiva del preacuerdo sobre el Brexit alcanzado entre Londres y Bruselas no ha logrado el respaldo del Parlamento británico permaneciendo la situación de incertidumbre.

Otro potencial riesgo es el derivado de un aumento de los precios del petróleo. En este sentido, pese al significativo incremento en la producción estadounidense y rusa, los precios del Brent se han mantenido al alza desde principios de año, impulsados principalmente por el constante crecimiento de la demanda, las alteraciones del suministro en Venezuela y las incertidumbres en torno al impacto en la producción iraní ante las sanciones de EE.UU. La posible desaceleración en la demanda de crudo

en los próximos trimestres genera, además, una elevada volatilidad de los precios.

En opinión de la OCDE, a corto plazo las políticas adoptadas y el aumento del empleo siguen sosteniendo la demanda interna. Sin embargo, las previsiones apuntan a políticas macroeconómicas cada vez menos acomodaticias, dificultades derivadas de las tensiones comerciales – especialmente entre EE.UU y China–, condiciones financieras menos estables y precios del petróleo más elevados. De este modo, se prevé que el crecimiento del PIB en el área de la OCDE se irá desacelerando gradualmente.

Estas proyecciones se aproximan a las de la Comisión Europea que recalca que la economía de la UE mantiene un crecimiento ininterrumpido por sexto año consecutivo, esperándose que en 2019 y 2020 todos los Estados miembros mantengan un avance del PIB. Pero, al mismo tiempo, reconocen que se ha observado una moderación en el ritmo de expansión –que habría alcanzado su máximo en 2017–, prolongándose este escenario de ralentización moderada en los dos próximos años. En concreto, se estima que el aumento de la producción en la Zona Euro ya se habría reducido en 0,3 p.p., pasando de crecer un 2,4% en 2017 al 2,1% en 2018. Adicionalmente, se proyecta que el aumento del PIB de la Eurozona se moderará hasta el 1,9% en 2019, lo que supone una leve revisión a la baja con respecto a lo señalado antes del verano.

Las perspectivas de la Comisión sostienen un repunte de la inflación en los dos próximos años, pero en cualquier caso sin que las tensiones en los precios sean un elemento de presión para las decisiones de política monetaria. Asimismo, se espera que prosiga la mejora en las condiciones del mercado laboral y que se mantenga el perfil descendente en la tasa de paro a lo largo del periodo de proyección, previéndose que el nivel de desempleo baje en el conjunto de la UE al 7,5% y en España al 13,3%, para 2020.

El informe del Ejecutivo europeo hace hincapié en señalar que son factores exógenos (el debilitamiento del comercio mundial a causa de mayores barreras a las transacciones, el aumento de la incertidumbre y el encarecimiento del petróleo) los que explicarán el freno en la expansión, ya que los “motores” del crecimiento interno de Europa deberían permitir que la actividad mantenga el impulso y se cree empleo. También se menciona a la inversión como un pilar que sostendrá el perfil expansivo del sector real en la Eurozona, ya que, pese a las expectativas sobre la confianza económica, las condiciones de financiación serán favorables.

En la última reunión del Consejo de Gobierno, de mediados de diciembre, la autoridad monetaria de la Zona Euro confirmó la finalización de las compras netas de activos en dicho mes. No obstante, decidió mantener sin cambios los tipos de interés aplicables a las operaciones principales de financiación, la facilidad marginal de crédito y la facilidad de depósito en el 0,00%, el 0,25% y el -0,40%, respectivamente, subrayando el mantenimiento de éstos, al menos, hasta el verano de 2019 y, en cualquier caso, el tiempo necesario para mantener los objetivos fijados por el BCE. Asimismo, en su comunicado reiteró la intención de reinvertir íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco de este programa que vayan venciendo durante un periodo prolongado.

Mientras, la Reserva Federal ya ha aumentado el tipo de interés oficial en 225 puntos básicos desde finales de 2015. Y, paralelamente, ha comenzado a reducir gradualmente sus tenencias de deuda pública y de títulos hipotecarios, aunque este proceso de asimilación de la fuerte cantidad de dinero en circulación aún sea incipiente. De hecho, las expectativas de que los tipos de interés de referencia aún tengan recorrido al alza en los próximos meses han hecho repuntar los rendimientos a corto.

En este contexto internacional, la economía española continúa mostrando elevadas tasas de crecimiento, con una cierta moderación. Esta tendencia también se fue trasladando a la evolución temporal de las previsiones de crecimiento a lo largo del año, señalándose en los últimos meses una previsión de aumento del PIB en torno al 2,6% para 2018. El Banco de España a mediados de diciembre apuntó a un avance del 2,5%, 0,1 p.p. por debajo de la mayoría de las previsiones de los institutos de previsión o de lo señalado por el Gobierno de España en octubre. Por su parte, para 2019, las proyecciones sostienen que el crecimiento del PIB podría situarse en torno al 2,2% o 2,3%.

Una vez más, el crecimiento previsto de la economía española durante 2018-2019 sería superior al del conjunto de la Zona Euro, lo que contribuirá a mitigar la brecha en materia de convergencia. Además, el perfil observado con datos hasta el tercer trimestre de 2018 muestra como el ritmo de expansión del PIB ha sido excepcionalmente expansivo desde la salida de la crisis. Por el contrario, el perfil ascendente del empleo –al margen de tener un comportamiento más estacional– sigue sin alcanzar el nivel anterior al estallido de la crisis. Mientras, los signos de retraimiento que viene mostrando la población activa (fuerza laboral) desde 2013 constituyen un riesgo para el crecimiento potencial de la economía española.

Atendiendo a las proyecciones del Banco de España, las previsiones de una moderación gradual en el dinamismo de la demanda nacional privada resultan compatibles con un aumento del consumo (1,9% y 1,5% en 2019 y 2020, respectivamente), que se verá apoyado en la creación de empleo y en la mejora salarial, así como de la inversión (con sendos avances del 4,7% y 3,6% en los dos próximos años). Por su parte, la aportación negativa de la demanda exterior neta al crecimiento del PIB –que en 2018 se ha visto algo afectada por el deterioro del comercio internacional– tendería a disminuir.

No obstante, hay que tener en cuenta que –como cualquier ejercicio de previsión– el cuadro macroeconómico proyectado se basa en una serie de hipótesis y unos supuestos técnicos, que en caso de sufrir alteraciones también afectarían al comportamiento esperado de los principales agregados de la economía nacional. Así, se supone que los tipos de interés a corto plazo (Euribor a 3 meses) seguirán siendo negativos en el promedio de 2019, con una tasa similar a la de 2018. Por otra parte, los rendimientos de la deuda a largo plazo repuntarán ligeramente (1,4% en 2019) y de forma gradual en los dos años siguientes (hasta el 1,9% en 2021). Asimismo, el precio del petróleo mostraría una leve reducción, proyectándose una cotización del Brent algo por debajo de los 70 dólares. En este sentido, la contención en los precios de la energía y en otras materias primas, al margen del debilitamiento de la demanda interna, presionará a la baja la inflación en el conjunto de la UEM.

Resulta subrayable que siga augurándose un descenso en los elevados niveles de paro, cuya tasa media anual se reduciría por debajo del 14% en 2019, según la mayoría de los organismos, gracias a que se mantiene un avance anual en la creación de empleo. Asimismo, se proyecta que la inflación aumente, si bien a un ritmo no superior al observado en 2018, cuando la tasa de variación de los precios habría rondado el 1,8%. Asimismo, se espera que el superávit externo de la economía española se reduzca, a causa de un contexto exterior menos favorable y del encarecimiento de las importaciones energéticas. Pero, en cualquier caso, las proyecciones no contemplan que el saldo por cuenta corriente de la economía española deje de tener signo positivo, solo que disminuya algo su superávit.

Respecto a las cuentas públicas, el consenso de las previsiones parece señalar que el objetivo de déficit para 2018 (-2,7%) se podría haber alcanzado, situándose las previsiones para 2019 en el -2,4%. Desde la perspectiva del sector privado, por el contrario, la economía española

ha reducido su endeudamiento significativamente y, aunque los principales riesgos provengan del ámbito externo, no hay que olvidar que persisten problemas estructurales que también pueden impedir una expansión más sólida en los próximos años. En este sentido, un hipotético empeoramiento de las turbulencias en los mercados internacionales o un episodio de mayor incertidumbre podrían mermar la confianza de hogares y empresas, afectando a la demanda interna. De hecho, el consumo privado ha sido fundamental en el fuerte ritmo de expansión de la economía española, pero se espera que se ralentice en los próximos trimestres.

La información de coyuntura disponible para el cuarto trimestre aproxima un ritmo de aumento de la actividad productiva muy parecido al tercer trimestre y se basaría en la aceleración (no tendencial) observada en indicadores como la afiliación laboral, la producción industrial, el PMI de los servicios, las ventas minoristas y los indicadores de confianza. Esta trayectoria apoyaría las previsiones de una desaceleración suave de la economía española, ya que la evolución positiva de los últimos meses de 2018 resulta compatible con las proyecciones de un ritmo de crecimiento algo inferior en 2019.

Atendiendo a la información sobre el empleo, la cifra de ocupados mantiene una trayectoria bastante expansiva, estimándose una tasa de crecimiento interanual del 2,5% en el tercer trimestre. De cara a los próximos trimestres, se espera que la buena evolución de las cifras de empleo (y el consiguiente descenso del paro) prosigan, pero perderían algo de intensidad, dada la suavización prevista en el ritmo de crecimiento de la economía española.

4. Total Balance

Millones de euros	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17	%var.trim	%var.año
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	4.280	2.766	3.060	2.999	3.806	54,7%	12,4%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	132	139	147	182	31	-5,1%	318,8%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	3.425	5.926	6.459	6.925	3.702	-42,2%	-7,5%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	29.350	28.916	29.568	29.899	29.822	1,5%	-1,6%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	1.699	756	278	628	184	124,7%	822,5%
Préstamos y anticipos a la clientela	27.651	28.160	29.290	29.271	29.638	-1,8%	-6,7%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	14.763	13.546	12.714	12.615	13.220	9,0%	11,7%
Derivados y coberturas	411	408	427	504	457	0,8%	-9,9%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	359	363	369	370	483	-1,1%	-25,6%
Activos tangibles	1.188	1.224	1.224	1.244	1.291	-2,9%	-7,9%
Activos intangibles	63	63	63	64	2	-0,6%	3220,8%
Activos por impuestos	2.653	2.633	2.651	2.613	2.613	0,8%	1,5%
Otros activos	505	445	470	462	466	13,6%	8,3%
Activos no corrientes en venta	374	414	453	428	439	-9,7%	-14,8%
TOTAL ACTIVO	57.504	56.843	57.606	58.305	56.332	1,2%	2,1%
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	18	19	25	29	27	-4,8%	-34,4%
Pasivos financieros a coste amortizado	51.376	50.572	51.449	52.043	50.941	1,6%	0,9%
Depósitos de Bancos centrales	3.316	3.320	3.323	3.327	3.330	-0,1%	-0,4%
Depósitos de Entidades de crédito	3.579	2.349	1.960	3.296	715	52,4%	400,6%
Depósitos de la clientela	43.462	44.058	44.772	44.565	46.041	-1,4%	-5,6%
Valores representativos de deuda emitidos	60	130	130	130	130	-53,9%	-53,8%
Otros pasivos financieros	959	715	1.264	726	725	34,1%	32,2%
Derivados y coberturas	143	120	157	107	31	19,7%	356,6%
Provisiones	885	810	843	870	935	9,3%	-5,3%
Pasivos por impuestos	232	265	283	271	209	-12,5%	11,0%
Otros pasivos	932	1.100	893	966	286	-15,3%	226,2%
TOTAL PASIVO	53.587	52.886	53.650	54.287	52.430	1,3%	2,2%
Fondos Propios	3.921	3.889	3.837	3.786	3.856	0,8%	1,7%
Otro resultado global acumulado	-4	67	96	202	17	-105,6%	-122,4%
Intereses Minoritarios	0	0	24	31	30	-5,9%	-98,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.918	3.957	3.957	4.019	3.902	-1,0%	0,4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	57.504	56.843	57.606	58.305	56.332	1,2%	2,1%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE Y SEGUROS	12.586	12.945	13.063	12.920	12.699	-2,8%	-0,9%

El 1 de enero de 2018 entraron en vigor determinadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), entre ellas destaca la NIIF 9. La aplicación de la norma indicada ha afectado fundamentalmente a la cartera de renta fija y a los préstamos y anticipos, y ha supuesto variaciones entre los “Activos financieros para negociar y con cambios en pérdidas y ganancias”, los “Activos financieros con cambios en otro resultado global”¹, los “Préstamos y anticipos a coste amortizado” y los “Valores representativos de deuda a coste amortizado”. Por último, cabe indicar que la aplicación de la norma supuso un impacto positivo en el patrimonio neto del Grupo, una vez considerado el efecto fiscal, correspondiendo dicho importe al efecto del

incremento de las provisiones por insolvencias y al impacto en otro resultado global de las reclasificaciones de las carteras de renta fija.

Cabe reseñar igualmente que, en el primer trimestre de 2018, se recibieron las autorizaciones administrativas pertinentes correspondientes a la adquisición realizada en 2017 de las sociedades Unión Duero Vida y Duero Pensiones, de las que el Grupo ya ostentaba un 50% de participación e integraba por puesta en equivalencia en el ejercicio 2017. Ello ha provocado que se materializaran las condiciones para la toma de control de las sociedades mencionadas y, por tanto, la integración global en las cuentas del Grupo en 2018.

¹ La partida “Otro resultado global” forma parte del patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2018, el activo del Grupo Unicaja Banco asciende a 57.504 millones de euros. Los préstamos y anticipos a coste amortizado suponen 29.350 millones de euros, destacando los préstamos y anticipos a la clientela por importe de 27.651 millones de euros. Los valores representativos de deuda a coste amortizado representan 14.763 millones de euros, y se componen mayoritariamente de valores de Deuda del Estado.

La cifra total de activo experimenta una subida del 1,2% en el trimestre, fundamentalmente consecuencia del incremento de partidas de tesorería transitorias a muy corto plazo de efectivo y saldo en efectivo en bancos centrales. Los activos financieros con cambios en otro resultado global han disminuido fundamentalmente por ventas, compensados (casi en su totalidad) por el incremento de los valores representativos de deuda a coste amortizado y de los préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito. Los préstamos y anticipos a la clientela decrecen, en términos netos, un 1,8% en el trimestre, debido a la caída de saldos dudosos en 296 millones de euros, a la disminución por 483 millones de euros de las adquisiciones temporales y otros activos financieros, mientras que el resto del crédito normal crece 54 millones de euros.

En relación con la evolución en el año, la cifra total de activo experimenta un crecimiento del 2,1%, fundamentalmente derivado de la evolución de la cartera de renta fija registrada en “Valores representativos de deuda a coste amortizado”. Esta cartera se ha visto incrementada por las compras netas realizadas, así como por la incorporación en el perímetro de consolidación indicada anteriormente. Los préstamos y anticipos a la clientela decrecen, en términos netos, un 6,7% en el año, fundamentalmente por la recuperación de operaciones dudosas (785 millones de euros) y la caída de las adquisiciones temporales de activos y

otros activos financieros (1.254 millones de euros), disminuyendo en menor medida el resto de saldos normales a la administraciones públicas (169 millones de euros) y en el sector privado (126 millones de euros). Compensando parcialmente esta disminución, se incrementan los préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito. En el año se incrementan los saldos de activos intangibles, fundamentalmente compuestos por el fondo de comercio generado en la integración global indicada.

El pasivo del Grupo asciende a 53.587 millones de euros. Dentro del pasivo destacan los pasivos financieros a coste amortizado, que contabilizan 51.376 millones de euros y, dentro de éstos, los depósitos de la clientela, que representan el 85% del total, con un importe de 43.462 millones. Además de los pasivos anteriormente indicados, el Grupo administra otros recursos de clientes (fundamentalmente, fondos de inversión, de pensiones y seguros de ahorro) y que totalizan 12.586 millones de euros.

Los pasivos crecen un 1,3% en el trimestre, fundamentalmente por la aumento de los depósitos en entidades de crédito y otros pasivos financieros, recursos que han sustituido parcialmente a los depósitos de la clientela, que disminuyen, básicamente, en operaciones de repo de mercado. Este incremento, de partidas de tesorería a corto plazo, ha servido para incrementar, como se ha comentado anteriormente, los saldos activos de tesorería registrados en efectivo y saldo en efectivo en bancos centrales.

En el conjunto del año, igualmente, los pasivos crecen un 2,2%, fundamentalmente por la integración Global en el Grupo de las sociedades de seguros ya mencionadas, que aportan pasivos por contratos de seguros que explican la evolución del apartado de otros pasivos, adicionalmente crecen los pasivos financieros a

coste amortizado. Dentro de éstos, se produce, por un lado, un trasvase de los recursos mayoristas del apartado de Depósitos de la clientela a Depósitos de entidades de crédito y, por otro, un incremento de dichas posiciones con contrapartida en efectivo y saldos en bancos centrales, siendo éstos últimos partidas de liquidez a muy corto plazo.

Los recursos de clientes (excluidos administraciones públicas) aumentan en los 12 últimos meses, destacando la evolución positiva tanto de los saldos vista como de los seguros de ahorro, resultado de la buena marcha de la actividad con clientes minoristas.

El patrimonio neto retrocede en el trimestre, pues el resultado de este período es inferior a la disminución de las plusvalías existentes en carteras valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global. En relación con la evolución en el año, se mantiene estable. Procede indicar que el patrimonio neto se incrementó con fecha 1 de enero de 2018 como consecuencia de la aplicación de la NIIF 9, que supuso un cargo a reservas de los saneamientos llevados a cabo en primera aplicación, y un abono a otro resultado global, de las plusvalías netas existentes en los títulos reclasificados a carteras valoradas a valor razonable. Por último, hay que indicar que en el tercer trimestre se produjo la fusión de España Duero, filial de Unicaja Banco, lo que explica la evolución del apartado de intereses minoritarios.

5. Recursos.

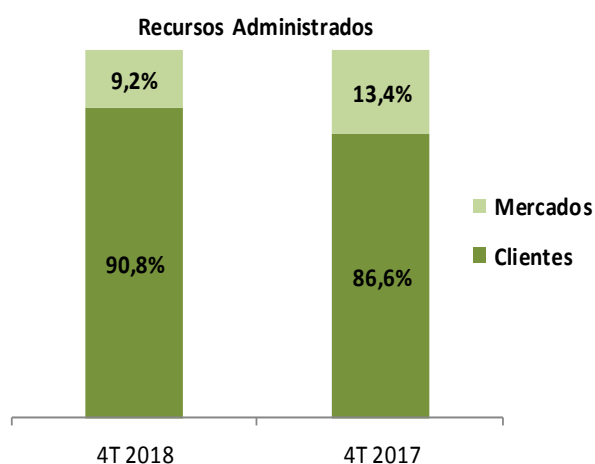
Millones de euros. No incluye aj. valoración

	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17	%var.trim	%var.año
Total recursos de balance	42.921	43.584	44.320	44.032	45.503	-1,5%	-5,7%
Depósitos de la clientela	42.861	43.454	44.190	43.902	45.373	-1,4%	-5,5%
Administraciones públicas	2.568	2.537	2.414	2.626	2.638	1,2%	-2,6%
Sector privado	40.293	40.917	41.776	41.275	42.736	-1,5%	-5,7%
Depósitos a la vista	27.312	27.023	27.283	25.370	25.356	1,1%	7,7%
Depósitos a plazo	11.713	12.516	12.978	13.529	14.222	-6,4%	-17,6%
<i>Del que: Cédulas</i>	<i>4.249</i>	<i>4.635</i>	<i>4.635</i>	<i>4.858</i>	<i>5.093</i>	<i>-8,3%</i>	<i>-16,6%</i>
Cesión temporal de activos	1.268	1.378	1.515	2.377	3.157	-8,0%	-59,8%
Emisiones	60	130	130	130	130	-53,8%	-53,8%
Pagarés	0	0	0	0	0	-	-
Cédulas hipotecarias	60	130	130	130	130	-53,8%	-53,8%
Otros valores	0	0	0	0	0	-	-
Pasivos subordinados	0	0	0	0	0	-	-
Recursos fuera de balance y seguros	12.586	12.945	13.063	12.920	12.699	-2,8%	-0,9%
Fondos de inversión	5.588	5.907	6.206	6.162	6.067	-5,4%	-7,9%
Fondos de pensiones	2.301	2.396	2.223	2.237	2.274	-4,0%	1,2%
Seguros de ahorro	3.963	3.866	3.582	3.518	3.429	2,5%	15,6%
Carteras gestionadas discrecionalmente	734	776	1.052	1.002	929	-5,4%	-21,0%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	55.507	56.529	57.383	56.951	58.202	-1,8%	-4,6%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	50.383	50.696	51.393	50.093	50.417	-0,6%	-0,1%
En balance	37.798	37.751	38.330	37.173	37.718	0,1%	0,2%
Administraciones públicas	2.568	2.537	2.414	2.626	2.638	1,2%	-2,6%
Vista sector privado	27.312	27.023	27.283	25.370	25.356	1,1%	7,7%
Plazo sector privado	7.464	7.881	8.342	8.671	9.130	-5,3%	-18,2%
Otros	454	311	291	506	594	45,8%	-23,7%
Fuera de balance y seguros	12.586	12.945	13.063	12.920	12.699	-2,8%	-0,9%
Mercados	5.124	5.832	5.990	6.859	7.785	-12,2%	-34,2%

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre de diciembre de 2018 a 55.507 millones de euros.

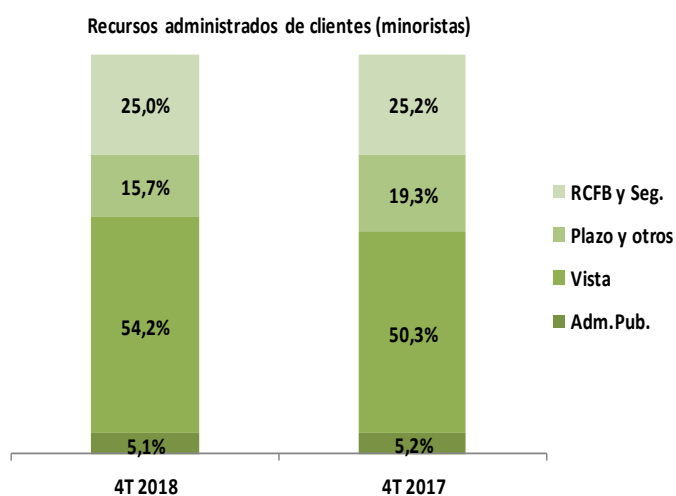
El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (42.861 millones de euros), de los que 27.312 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 11.713 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 4.249 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 1.268 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance y seguros se elevan a 12.586 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.588 millones de euros), fondos de pensiones (2.301 millones de euros) y seguros de ahorro (3.963 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 91% (un 87% al cierre de 2017) corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (50.383 millones de euros), en tanto que el 9% restante (5.124 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos. El apartado de emisiones se limita a 60 millones de euros y está formado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros pertenecientes al apartado de mercados exclusivamente.



recursos fuera de balance disminuye ligeramente condicionado por la evolución desfavorable de los mercados, que ha provocado, por un lado, una disminución del patrimonio por valoración, y por otro, el incremento de los reembolsos hacia productos menos volátiles como los depósitos a la vista.

En los 12 últimos meses, el peso de los recursos administrados de clientes minoristas se incrementa.



El total de recursos administrados de clientes minoristas (excluido administraciones públicas) crece un 0,1% en los últimos 12 meses; el saldo total de los de balance (sin administraciones públicas) se eleva un 0,4%, con un incremento de los saldos a la vista del 7,7%. El Total de recursos de clientes decrece en el año un 0,1%, habiendo sufrido en el año una evolución dispar los recursos de balance, con un incremento del 0,2%, y los de fuera de balance con un decrecimiento del 0,9%.

En el último trimestre ha continuado el trasvase de saldos de plazo a vista, con una ligera disminución del peso de las administraciones públicas. Por último indicar que el peso de los

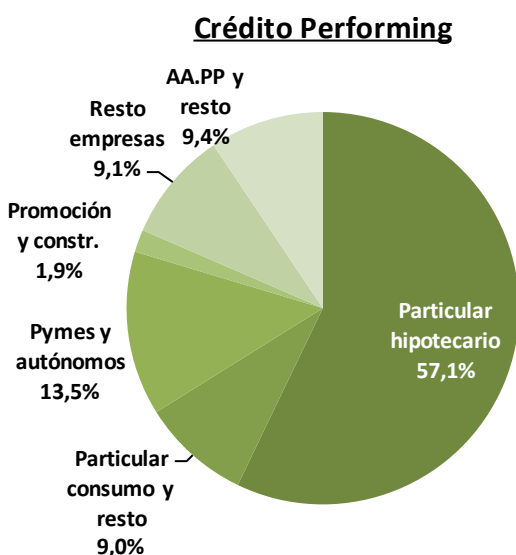
6. Crédito performing

Millones de euros. No incluye aj. valoración	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17	%var.trim	%var.año
Crédito a Administraciones Públicas	1.353	1.278	1.639	1.632	1.522	5,9%	-11,1%
Crédito al Sector Privado	24.260	24.281	24.729	24.403	24.386	-0,1%	-0,5%
Empresas	6.557	6.417	6.381	6.333	6.144	2,2%	6,7%
Promoción y construcción inmobiliaria	496	506	511	517	572	-1,9%	-13,3%
Pymes y autónomos	3.626	3.726	3.725	3.623	3.518	-2,7%	3,1%
Resto de empresas	2.435	2.186	2.145	2.193	2.054	11,4%	18,5%
Particulares	17.703	17.864	18.348	18.070	18.242	-0,9%	-3,0%
Garantía hipotecaria	15.299	15.529	15.598	15.744	15.900	-1,5%	-3,8%
Consumo y resto	2.404	2.335	2.750	2.327	2.343	3,0%	2,6%
CRÉDITO CLIENTES PERFORMING	25.613	25.558	26.369	26.035	25.908	0,2%	-1,1%
Adquisiciones Temporales y riesgo sin clasificar	1.164	1.647	1.906	2.166	2.418	-29,3%	-51,8%
TOTAL CRÉDITO PERFORMING	26.777	27.206	28.274	28.201	28.326	-1,6%	-5,5%

El saldo del crédito *performing* (saldo de operaciones no dudosas) de la Entidad asciende a 26.777 millones de euros. De éstos, 1.353 millones corresponden al crédito a las administraciones públicas, 24.260 millones a crédito al sector privado, y 1.164 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes, estos últimos, a garantías otorgadas en operaciones de financiación en mercados y derivados. Por tipo de cartera, las principales son la de préstamos a particulares con garantía hipotecaria, que representa un 57,1% del total crédito *performing*, y la cartera de pymes y autónomos, que supone un 13,5%, habiendo ganado peso, esta última, desde el cierre de 2017.

Los saldos presentan una evolución negativa, pero aproximándose al punto de inflexión. Esto se debe a la fortaleza de la actividad comercial del Grupo caracterizada por un importante volumen de formalizaciones, que alcanza los 3.248 millones de euros, y que supone incrementos del 18% en pymes, del 19% en particular hipotecario y del 33% en particular consumo y resto, en relación con el año anterior. En el sector público y grandes empresas, la producción asciende a 965 millones de euros, no superando las cifras del ejercicio anterior, en una estrategia en estos segmentos marcada por la mejora de la rentabilidad frente al volumen.

El saldo del crédito normal al sector público ha disminuido en el año un 11,1%, como consecuencia de determinadas cancelaciones anticipadas de operaciones, mientras que en el sector privado la caída ha sido de tan solo el 0,5%, marcado por la evolución de los saldos de particulares con garantía hipotecaria, cuya disminución trimestre a trimestre se va ralentizando, en comparación con los mismos trimestres del ejercicio anterior. En el apartado positivo, destaca el incremento de los saldos a empresas y particulares consumo y resto.



7. Dudosos y adjudicados
Millones de euros

	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17	%var.trim.	%var.año
EXPOSICIÓN BRUTA							
Crédito a Administraciones Públicas	14	2	2	2	2	687,1%	510,7%
Crédito al Sector Privado	1.912	2.219	2.338	2.568	2.708	-13,8%	-29,4%
Empresas	688	793	840	982	1.071	-13,3%	-35,8%
Promoción y construcción inmobiliaria	147	189	214	310	351	-22,6%	-58,3%
Pymes y autónomos	509	552	578	623	653	-7,7%	-22,1%
Resto de empresas	32	52	49	49	66	-38,3%	-51,3%
Particulares	1.224	1.426	1.498	1.585	1.637	-14,1%	-25,2%
Garantía hipotecaria	842	956	1.008	1.099	1.136	-11,9%	-25,9%
Consumo y resto	382	470	490	487	501	-18,7%	-23,7%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.
SALDOS DUDOSOS	1.926	2.221	2.340	2.570	2.710	-13,3%	-29,0%
Saldos dudosos (ex promotor)	1.779	2.032	2.126	2.260	2.359	-12,4%	-24,6%
DOTACIONES POR DETERIORO							
Crédito a Administraciones Públicas	7	7	7	3	0	5,6%	n.s.
Crédito al Sector Privado	1.005	1.207	1.269	1.400	1.347	-16,8%	-25,4%
Empresas	450	527	542	636	614	-14,6%	-26,7%
Promoción y construcción inmobiliaria	115	152	166	221	249	-24,5%	-53,9%
Pymes y autónomos	284	321	321	362	327	-11,5%	-13,0%
Resto de empresas	51	54	55	53	38	-5,7%	32,5%
Particulares	555	681	726	764	733	-18,5%	-24,3%
Garantía hipotecaria	262	341	372	406	414	-23,2%	-36,7%
Consumo y resto	293	339	354	358	319	-13,7%	-8,3%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	8	8	8	8	8	-1,4%	5,5%
TOTAL DOTACIONES POR DETERIORO	1.020	1.223	1.284	1.412	1.355	-16,6%	-24,7%
Total dotaciones (ex promotor)	905	1.071	1.118	1.190	1.106	-15,4%	-18,1%
%COBERTURA							
Crédito a Administraciones Públicas	52,1%	388,3%	360,4%	160,0%	0,0%	-336,2 pp	52,0 pp
Crédito al Sector Privado	52,5%	54,4%	54,3%	54,5%	49,8%	-1,9 pp	2,8 pp
Empresas	65,4%	66,4%	64,5%	64,8%	57,3%	-1,0 pp	8,0 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	78,3%	80,3%	77,5%	71,4%	70,9%	-2,0 pp	7,4 pp
Pymes y autónomos	55,8%	58,2%	55,7%	58,0%	50,0%	-2,4 pp	5,8 pp
Resto de empresas	157,3%	102,9%	112,3%	108,9%	57,8%	54,4 pp	99,6 pp
Particulares	45,3%	47,7%	48,5%	48,2%	44,8%	-2,4 pp	0,5 pp
Garantía hipotecaria	31,1%	35,7%	36,9%	37,0%	36,4%	-4,6 pp	-5,3 pp
Consumo y resto	76,6%	72,2%	72,4%	73,5%	63,7%	4,4 pp	12,9 pp
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar						0,0 pp	0,0 pp
TOTAL COBERTURA	53,0%	55,0%	54,9%	54,9%	50,0%	-2,1 pp	3,0 pp
Total cobertura (ex promotor)	50,9%	52,7%	52,6%	52,7%	46,9%	-1,8 pp	4,0 pp

El Grupo sigue demostrando su capacidad para reducir los activos dudosos de manera continua, situando el saldo de los mismos en 1.926 millones de euros al cierre de diciembre de 2018, lo que supone una reducción del 60% sobre los dudosos existentes a finales de 2014.

En los últimos 12 meses, la caída ha sido del 29% (-785 millones de euros), lo que se traduce en una mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 6,7%. En el trimestre, el descenso es de 296 millones de euros, situándose las entradas brutas en 48 millones de euros, bajando, por tanto, por quinto trimestre consecutivo, de los 100 millones de euros al trimestre y por segundo consecutivo de los 50

millones. Por otro lado, las salidas continúan siendo importantes lo que propicia que incluso sin considerar los pasivos a fallido, la Entidad acumule ya once trimestres consecutivos (eliminando el efecto de la Circular 4/2016 del Banco de España en el 4T de 2016) de salidas netas. En este sentido indicar que también se habrían producido salidas netas en el periodo indicado si no se tuvieran en cuenta las ventas selectivas de cartera realizadas.

Esta bajada de saldos dudosos se está llevando a cabo sin mermar de manera apreciable los altos niveles de cobertura, que se han visto reforzados con la entrada en vigor de la NIIF 9 y se sitúan a finales de diciembre de 2018 en el 53,0%, por encima de los de inicio de ejercicio.

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

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

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

A diciembre de 2018, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, neto de provisiones, se sitúa en 627 millones de euros (1.661 millones de valor bruto), representando únicamente el 1% del total activo del Grupo Unicaja Banco.

El 50% de los activos inmobiliarios adjudicados, a valor neto contable, son viviendas de obra nueva terminada y vivienda usada.

Siguiendo con la línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 1.034 millones de euros al cierre de diciembre de 2018, lo que supone un nivel de cobertura del 62,2%, ligeramente por debajo del trimestre anterior y del fin de ejercicio 2017.

Las salidas de activos adjudicados continúan a ritmos importantes. En el último trimestre se han producido salidas por un coste de 85 millones de euros, lo que supone el 5% del stock existente al inicio del ejercicio. El descenso de las ventas en el trimestre se debe a que el anterior incluye la venta de una cartera con un coste de 125 millones de euros, (en el cuarto han sido de 35 millones de euros). En el primer y segundo trimestre del ejercicio 2018 las ventas de carteras ascendieron a 97 y 10 millones de euros respectivamente y en el ejercicio anterior hubo ventas en el tercer y cuarto trimestre por un coste de 265 y 252 millones de euros, respectivamente. Se mantiene la tendencia de mejora en los precios y resultados de las ventas de este tipo de activos, manteniéndose los altos niveles de cobertura.

Millones de euros

VALOR BRUTO

	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/12/17	var.trim	var.año
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	911	920	959	1.070	-0,9%	-14,8%
Edificios terminados	138	139	172	213	-0,6%	-34,9%
Edificios en construcción	129	128	129	139	0,7%	-7,6%
Suelos	644	652	658	718	-1,3%	-10,3%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	494	494	536	530	-0,1%	-6,8%
Resto de inmuebles	256	254	278	272	0,9%	-5,7%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Valor Bruto	1.661	1.668	1.772	1.872	-0,4%	-11,2%
Del que: Vivienda terminada	632	634	708	743	-0,3%	-14,9%

DETERIORO DE VALOR ACUMULADO

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	634	684	706	769	-7,2%	-17,6%
Edificios terminados	76	78	94	111	-2,7%	-32,1%
Edificios en construcción	75	77	78	81	-3,0%	-7,6%
Suelos	484	529	534	577	-8,5%	-16,2%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	240	240	265	260	-0,1%	-7,7%
Resto de inmuebles	160	148	161	167	7,5%	-4,6%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Deterioro	1.034	1.073	1.132	1.197	-3,6%	-13,6%
Del que: Vivienda terminada	316	318	359	372	-0,7%	-15,0%

TASA DE COBERTURA (%)

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	69,6%	74,4%	73,6%	71,9%	-4,8 pp	-2,3 pp
Edificios terminados	54,7%	55,8%	54,7%	52,4%	-1,2 pp	2,3 pp
Edificios en construcción	58,1%	60,3%	60,3%	58,1%	-2,2 pp	0,0 pp
Suelos	75,1%	81,1%	81,1%	80,4%	-6,0 pp	-5,3 pp
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	48,6%	48,6%	49,4%	49,1%	0,0 pp	-0,5 pp
Resto de inmuebles	62,3%	58,4%	58,1%	61,6%	3,8 pp	0,7 pp
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Cobertura	62,2%	64,3%	63,8%	64,0%	-2,1 pp	-1,7 pp
Del que: Vivienda terminada	50,0%	50,2%	50,7%	50,0%	-0,2 pp	-0,1 pp

Millones de euros

EVOLUCIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
Act. inmob. adjudicados al inicio del período	1.668	1.772	1.776	1.872	2.111
Entradas	78	78	96	90	105
Salidas	85	182	99	187	344
Act. inmob. adjudicados al cierre del período	1.661	1.668	1.772	1.776	1.872

8. Resultados

Millones de euros			Variación interanual	
	31/12/18	31/12/17	Importe	%
Ingresos por Intereses	805	853	-48	-5,6%
Gastos por Intereses	204	270	-66	-24,3%
MARGEN DE INTERESES	601	583	18	3,1%
Dividendos	23	23	0	-1,6%
Resultados de EVPEMP	37	49	-12	-24,0%
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	219	220	-1	-0,6%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	142	98	44	44,6%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro (*)	-23	24	-46	-193,8%
MARGEN BRUTO	999	997	2	0,2%
Gastos de administración	582	590	-8	-1,4%
Gastos de personal	391	401	-10	-2,6%
Otros gastos generales de administración	191	189	2	1,0%
Amortización	37	42	-5	-12,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	380	364	15	4,3%
Provisiones / reversión	187	132	54	41,1%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-3	37	-40	-108,4%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	196	195	1	0,4%
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto) (*)	-10	55	-65	-118,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	206	140	66	47,3%
Impuesto sobre beneficios	53	1	52	3878,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	153	138	14	10,2%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	153	138	14	10,2%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	153	142	10	7,1%

Millones de euros	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
Ingresos por Intereses	200	200	201	205	205
Gastos por Intereses	51	51	50	52	54
MARGEN DE INTERESES	149	149	151	152	151
Dividendos	2	5	13	2	3
Resultados de EVPEMP	5	12	10	11	9
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	56	55	55	53	56
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	98	15	13	16	18
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro (*)	-46	7	0	17	-55
MARGEN BRUTO	264	243	242	250	181
Gastos de administración	144	146	146	146	145
Gastos de personal	98	98	97	98	99
Otros gastos generales de administración	46	48	49	49	46
Amortización	10	9	9	9	10
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	110	88	87	94	26
Provisiones / reversión	106	19	33	29	37
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	0	10	-10	-4	-19
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4	58	63	70	8
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto) (*)	-9	7	1	-8	-1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14	52	62	78	10
Impuesto sobre beneficios	3	14	16	21	-9
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	10	38	47	57	18
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	10	38	47	57	18
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	10	37	47	58	6

(*) Ver equivalencia con epígrafes de la cuenta de resultados consolidada pública del ejercicio 2018 y 2017 en Anexo III

RENDIMIENTOS Y COSTES

Millones euros / %

	4T 2018			3T 2018			2T 2018			1T 2018			4T 2017		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	5.546	-4	-0,31	4.609	-3	-0,27	4.877	-3	-0,27	5.474	-4	-0,26	4.670	-3	-0,28
I.F. Cartera Renta Fija	17.686 ¹	55	1,23	18.148 ¹	59	1,28	18.126 ¹	59	1,31	17.340 ¹	59	1,38	17.338	56	1,28
I.F. Crédito a Clientes neto	26.546	138	2,07	26.999	134	1,96	27.317	135	1,98	27.236	138	2,06	27.429	142	2,05
I.F. Otros activos	7.396	1		7.468	1		7.635	1		7.268	2		6.932	2	
TOTAL ACTIVO	57.173	189	1,31	57.225	190	1,32	57.956	192	1,33	57.318	196	1,39	56.369	196	1,38
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	7.627	-5	-0,25	6.941	-4	-0,25	7.914	-5	-0,25	8.112	-5	-0,24	7.049	-4	-0,25
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	4.537	26	2,26	4.765	26	2,16	4.877	26	2,14	5.105	27	2,12	5.570	28	1,99
C.F. Depósitos Clientes	37.392	19	0,20	37.740	19	0,20	37.353	19	0,21	36.895	19	0,21	36.913	20	0,22
Del que: Vista S.P.	27.167	3	0,04	27.153	3	0,04	26.326	3	0,05	25.363	4	0,06	24.905	3	0,05
Plazo S.P.	7.672	15	0,79	8.111	16	0,78	8.507	16	0,75	8.900	16	0,71	9.555	17	0,69
C.F. Pasivos Subordinados	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
C.F. otros pasivos	7.617	1		7.779	1		7.812	1		7.206	2		6.837	1	
TOTAL PASIVO Y P.N.	57.173	40	0,28	57.225	42	0,29	57.956	41	0,28	57.318	44	0,31	56.369	45	0,32
MARGEN DE CLIENTES*			1,87			1,76			1,78			1,85			1,83
MARGEN DE INTERESES	57.173	149	1,03	57.225	149	1,03	57.956	151	1,04	57.318	152	1,08	56.369	151	1,06

I.F.: Ingresos financieros

C.F.: Costes financieros

S.P.: Sector privado

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

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

En el ejercicio 2018, el Grupo presenta un beneficio neto de 153 millones de euros.

Este beneficio neto procede, en primera instancia, de la obtención de un margen básico (ingresos netos por intereses y comisiones) de 820 millones de euros, lo que representa el 1,43% de los activos totales medios y que se incrementa un 2,1% en el ejercicio (un 2,9% sin la integración de las compañías de seguros). El margen de intereses crece un 3,1% respecto al año anterior. Esta mejora se debe al descenso de los costes de financiación y a la mayor aportación de la cartera de renta fija. Por otro lado, las comisiones netas han crecido un 2,4% en el año sin considerar la integración de las compañías de seguros.

El margen de clientes experimenta un crecimiento, en relación con el trimestre anterior provocado, básicamente, por mayores rendimientos del crédito.

Las comisiones netas retroceden ligeramente en el año (-0,6%), sin la integración de las compañías de seguros, las comisiones netas habrían crecido un 2,4% en el mismo período. El crecimiento de los ingresos por comisiones en el trimestre se centra en servicios de cobros y pagos (+9,1%), mientras que en los 12 meses del año mejoran las recibidas por riesgos y compromisos contingentes y de valores y productos no bancarios.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 142 millones de euros, quedan un 45% por encima del ejercicio anterior y proceden, en su mayor parte, de ventas realizadas en el último trimestre de 2018 y tienen como finalidad dotar de recursos a los acuerdos de reducción de plantilla alcanzados con los representantes de los trabajadores en el cuarto trimestre.

COMISIONES

Millones de euros

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017	%var.trim	%var.inter.t
COMISIONES PERCIBIDAS	60	61	61	58	58	-2,0%	3,8%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	-19,3%	1,3%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	4,3%	4,2%
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	0	0	0	0	0	-11,9%	30,5%
Por servicio de cobros y pagos	34	31	31	30	32	9,1%	7,3%
Por servicio de valores y productos financieros no bancarios	22	26	26	25	23	-14,9%	-1,7%
Otras comisiones	1	1	1	1	1	15,6%	12,5%
COMISIONES PAGADAS	4	6	6	6	2	-24,4%	171,9%
COMISIONE NETAS	56	55	55	53	56	0,3%	-1,1%

Los resultados por otros productos y cargas de explotación se sitúan en -23 millones de euros. En este sentido hay que indicar que en 2017 se registraron en este apartado ingresos por 25 millones de euros correspondientes a la reestructuración del acuerdo de banca seguros, y resultados de la actividad inmobiliaria 31 millones de euros por encima de los del mismo período de 2018. Por último, este apartado también se ha visto afectado por la pérdida de ingresos consecuencia de la venta en el primer trimestre de 2017 de determinadas empresas del Grupo y la incorporación al perímetro de consolidación de Unión Duero Vida y Duero Pensiones.

Otro elemento relevante de los resultados del período es la evolución de los gastos de transformación (gastos de administración + amortizaciones), que han disminuido un 2,2% en relación al ejercicio anterior. Ello es fruto de la aplicación de una estricta política de contención y racionalización de los costes, y de la consecución de las sinergias previstas en el Plan de Negocio que ha permitido reducir 8 millones los gastos de administración y 5 millones los de amortización.

Finalmente, los saneamientos y otros resultados han disminuido un 23% interanual. Este descenso ha sido particularmente acusado, por un lado, en los saneamientos del crédito, que a diciembre arrojan recuperaciones netas por 4 millones de euros, después de haber supuesto un gasto en el ejercicio anterior de 49 millones de euros, y, por otro, en los resultados de adjudicados, que presentan también recuperaciones por 6 millones de euros frente a saneamientos de 43 millones de euros en 2017. Todo ello demuestra la capacidad del Grupo de reducir su exposición a activos dudosos y adjudicados, sin impacto negativo relevante en la cuenta de resultados y, como hemos comentado en apartados anteriores, sin afectar a sus altos niveles de cobertura.

SANEAMIENTOS ACUMULADOS

<i>Millones de euros</i>	4T 2018	4T 2017	Variación acumulada	
			Importe	%
Saneamiento de Crédito	4	-49	53	-108,3%
Saneamiento de Adjudicados	6	-43	49	-114,0%
Provisiones y otros rdos.	-184	-133	-51	38,5%
TOTAL SANEAMIENTOS	-174	-224	51	-22,5%

SANEAMIENTOS

<i>Millones de euros</i>	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017	Variación interanual	
						Importe	%
Saneamiento de Crédito	0	-10	10	5	17	-17	-98,5%
Saneamiento de Adjudicados	8	-4	7	-4	-8	16	-193,3%
Provisiones y otros rdos.	-105	-22	-41	-17	-25	-79	310,0%
TOTAL SANEAMIENTOS	-97	-36	-25	-16	-16	-80	492,0%

9. Liquidez

Loan to Deposits <i>Millones de euros</i>	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	Variación trimestre	
						Importe	%
Crédito a la clientela (sin ajustes ni OAF)	28.580	29.291	30.432	30.547	30.840	-711	-2,4%
-Adquisiciones temporales	1.041	1.512	1.723	1.942	2.221	-471	-31,1%
a) Crédito a clientes estricto	27.539	27.779	28.709	28.605	28.619	-240	-0,9%
Depósitos a clientes (sin ajustes)	42.861	43.454	44.190	43.902	45.373	-592	-1,4%
-Cesiones Temporales	815	1.067	1.224	1.871	2.563	-252	-23,6%
-Cédulas Singulares	4.249	4.635	4.635	4.858	5.093	-387	-8,3%
b) Depósitos clientes estricto	37.798	37.751	38.330	37.173	37.718	46	0,1%
Ltd Ratio (a/b)	73%	74%	75%	77%	76%	-0,7%	

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, a diciembre de 2018, mejora hasta el 73%, importe

inferior al del cierre de 2017, como consecuencia de la evolución del negocio anteriormente descrita.

Activos líquidos	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	Variación trimestre	
						Importe	%
Punta de tesorería (1)	3.712	2.103	2.228	2.229	3.073	1.609	76,5%
Adquisiciones temporales de activos	2.293	1.946	1.842	2.491	2.222	347	17,8%
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	15.914	16.804	16.657	17.275	15.534	-891	-5,3%
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	21.919	20.853	20.727	21.995	20.829	1.066	5,1%
Activos líquidos utilizados							
Tomado en BCE	3.316	3.320	3.323	3.340	3.340	-3	-0,1%
Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	4.664	3.077	2.865	5.155	3.311	1.586	51,5%
Total activos líquidos utilizados	7.980	6.397	6.188	8.495	6.652	1.583	24,7%
ACTIVOS LÍQUIDOS DESCONTABLES DISPONIBLES	13.939	14.456	14.539	13.500	14.177	-517	-3,6%
Porcentaje sobre total activo	24,2%	25,4%	25,2%	23,2%	25,2%	-1,2%	

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

El Grupo Unicaja Banco registra a 31 de diciembre de 2018 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 13.939 millones de euros, cifra que representa el 24,2% del total

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

Próximos vencimientos de emisiones en mercados

	Emisiones(*)
2019	668
2020	325
2021	690

(*) Incluye cédulas multicedentes

RATIOS LIQUIDEZ	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	Var trim.
LCR	468%	412%	470%	584%	56 pp
NSFR	139%	139%	132%	133%	0 pp

10. Solvencia
RATIOS PHASE IN

<i>Millones € y %</i>	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17
Recursos propios computables	3.580	3.682	3.712	3.804	3.650
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.533	3.634	3.664	3.685	3.532
Capital	2.820	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	903	881	871	860	845
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	85	70	71	0	101
Deducciones	-372	-337	-322	-313	-250
Otros (1)	97	200	223	319	17
Capital de nivel I	48	48	48	49	42
Capital de nivel II	0	0	0	70	76
Activos ponderados por riesgo	22.871	23.259	23.878	23.959	24.239
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	15,4%	15,6%	15,3%	15,4%	14,6%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,3%
Coficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	15,7%	15,8%	15,5%	15,9%	15,1%

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

RATIOS FULLY LOADED

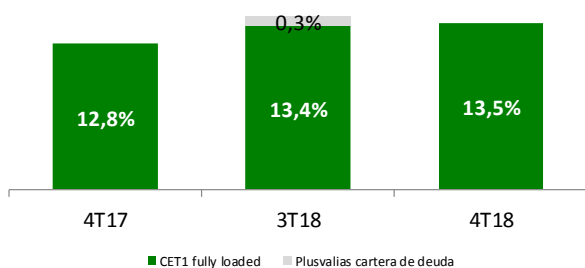
<i>Millones € y %</i>	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17
Recursos propios computables	3.089	3.189	3.225	3.336	3.196
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.041	3.141	3.177	3.199	3.069
Capital	2.820	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	903	881	871	860	845
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	85	70	71	0	101
Deducciones	-753	-720	-698	-689	-719
OTROS (Autocartera, minoritarios y plusvalías otro rdo. Global)	-13	90	113	208	22
Capital de nivel I	48	48	48	49	49
Capital de nivel II	0	0	0	89	78
Activos ponderados por riesgo	22.573	22.976	23.598	23.693	24.022
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	13,5%	13,7%	13,5%	13,5%	12,8%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,3%
Coficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	13,7%	13,9%	13,7%	14,1%	13,3%

31/12/18

Phase in

Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1	15,4%
Total capital (%)	15,7%
Requerimiento SREP 2018 CET-1	8,13%
Requerimiento SREP 2018 Total Capital	11,63%
Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2018	7,32%
Exceso Total Capital sobre SREP 2018	4,03%

El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 15,4% y de capital total del 15,7%. Esto supone un incremento, en relación con el cierre de 2017, de 0,9 puntos porcentuales (pp) en CET1 y de 0,6 pp en capital total. Esta mejora de capital se ha producido teniendo en cuenta, por un lado, el impacto negativo (-0,4 pp) derivado de la integración de determinadas compañías de seguros de vida y pensiones (que se formalizó en el primer trimestre de 2018) y, por otro, la aplicación de la NIIF9, que ha tenido un impacto positivo de 0,7 pp a 1 de enero de 2018, tras la aplicación por parte de la Entidad del periodo transitorio aplicable a los efectos de entrada en vigor de la norma (sin dicho periodo el impacto habría sido positivo 0,4 pp).

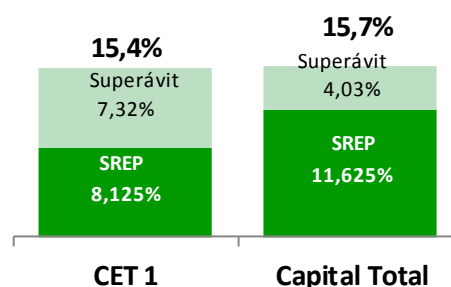


En términos de *fully loaded*, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 13,5% y de capital total del 13,7%. Esto supone un incremento de 0,7 pp en la ratio CET1 y de 0,4 pp en la de capital total, en relación con diciembre de 2017. A 31 de diciembre de 2018, no existen plusvalías significativas en el cómputo del CET1 fully loaded.

Cabe indicar que los cálculos del capital regulatorio del cierre de septiembre sólo incluían los resultados computables del primer semestre de 2018, mientras que los de fin de ejercicio

Incluyen el resultado computable del ejercicio completo, por lo que la variación del capital del último trimestre incorpora los resultados computables de los dos últimos trimestres.

Los niveles exigidos por el Banco Central Europeo (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico) correspondientes a 2018, sitúan la ratio CET1 en el 8,125% y la de capital total en el 11,625%, el Grupo cuenta a diciembre de 2018 con un superávit de 732 puntos básicos (1.674 millones de euros) sobre dichos requerimientos de CET1 y de 403 puntos básicos (922 millones de euros) sobre los requerimientos de capital total.



Por su parte la ratio Texas se sitúa en el 61,2% a diciembre de 2018. Esta ratio, cuanto más reducida sea, mejor situación de calidad del balance y solvencia pone de manifiesto. En el caso del Grupo, la ratio registra una reducción de 11,2 pp en el año.

Por último reseñar que la calidad de balance y los niveles de solvencia de la Entidad han permitido considerar someter a aprobación, en la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, una propuesta de distribución del 40% del resultado en un dividendo en efectivo, anticipando dos años el objetivo establecido en la salida a Bolsa, previsto para 2020.

	31/12/18	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31/12/17	var.trim	var.año
Ratio Texas	61,2%	63,3%	65,9%	67,6%	72,4%	-2,1 pp	-11,2 pp

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

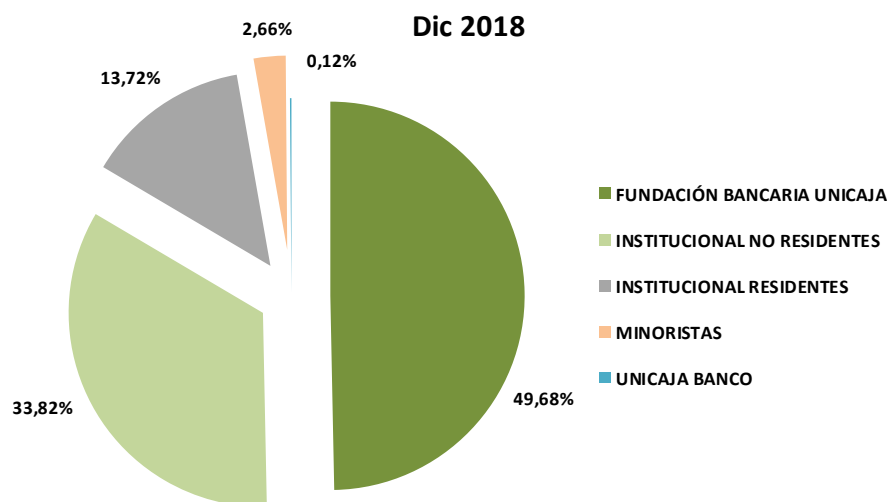
ANEXO I:
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN
Datos Bursátiles

UNICAJA BANCO	dic-18
Número de accionistas	16.941
Contratación media diaria (nº acciones)	3.074.744
Contratación media diaria (euros)	4.308.468
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,626 (9-may)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,007 (10-dic)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,15 (31-dic)

Nota: Datos acumulados a diciembre-18 (YTD)

Principales accionistas

	Nº ACCIONISTAS	ACCIONES	%
FUNDACIÓN BANCARIA UNICAJA	1	800.000.000	49,68%
INSTITUCIONAL NO RESIDENTES	105	544.532.007	33,82%
INSTITUCIONAL RESIDENTES	444	220.983.658	13,72%
MINORISTAS	16.390	42.796.030	2,66%
UNICAJA BANCO	1	1.990.426	0,12%
TOTAL	16.941	1.610.302.121	100,00%



ANEXO II:
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 en este documento, así como su definición y conciliación con las partidas de balance y cuenta de resultados utilizadas por el Grupo Unicaja Banco:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

(en millones de euros o en porcentaje)

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Coste del Riesgo	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	-4,0	48,6
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	29.870	31.884
	Ratio	-0,01%	0,15%

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)	Gastos de administración	582	590
	Margen Bruto	999	997
	Ratio	58,3%	59,2%

4T 2018 **4T 2017**

Margen de clientes (dato trimestral)	Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a clientela neto (excluidas adquisición temporal de activos y otros activos financieros)	2,07%	2,05%
	Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos)	0,20%	0,22%
	Diferencia entre rendimiento y coste	1,87%	1,83%

Dic-18 **Dic-17**

Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.034	1.197
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.661	1.872
	Ratio	62,2%	64,0%

Dic-18 **Dic-17**

Cobertura de la morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 27)	1.020	1.355
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso (Nota 27)	1.926	2.710
	Ratio	53,0%	50,0%

Dic-18 **Dic-17**

Ratio de morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso (Nota 27)	1.926	2.710
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (Nota 27)	28.703	31.038
	Ratio	6,7%	8,7%

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
ROA	Resultado consolidado del ejercicio	152,5	138,4
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	57.418	56.413
	Ratio	0,3%	0,2%

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
ROE	Resultado consolidado del período	152,5	138,4
	Fondos Propios Medios (media de saldos medios trimestrales)	3.850	3.397
	Ratio	4,0%	4,1%

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (Nota 27)	28.703	31.038

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Préstamos y anticipos a la clientela brutos Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	23.861	25.388
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	3.669	3.230
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	9	-
	Dato (1+2+3)	27.539	28.619

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Préstamos y anticipos a la clientela performing brutos Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	23.861	25.388
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	3.669	3.230
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	9	-
	4. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso (Nota 27)	1.926	2.710
	Dato (1+2+3-4)	25.613	25.908

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Recursos administrados	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	42.861	45.373
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	130
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance	12.586	12.699
	Dato (1+2+3)	55.507	58.202

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Recursos administrados. Clientes (no mercado)	1. Recursos administrados	55.507	58.202
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.249	5.093
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.268	3.157
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	130
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	454	594
	Dato (1-2-3-4+5)	50.383	50.417

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Recursos administrados (Mercados)	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.249	5.093
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.268	3.157
	3. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	130
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	454	594
	Dato (1+2+3-4)	5.124	7.785

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Loan to Deposits (LtD)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	23.861	25.388
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	3.669	3.230
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	9	-
	(1+2+3) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	27.539	28.619
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	42.861	45.373
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.249	5.093
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.268	3.157
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	454	594
	(1-2-3+4) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-	37.798	37.718
	Ratio	72,9%	75,9%

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Activos líquidos brutos	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	3.712	3.073
	2. Adquisiciones temporales de activos	2.293	2.222
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	15.914	15.534
	Dato (1+2+3)	21.919	20.829

Agregado de:

-Exceso/déficit de depósitos en Banco de España con respecto al coeficiente de reservas mínima vigente a la fecha y el exceso/déficit en cuentas operativas con entidades de crédito con respecto a la media de los 12 últimos meses

-Posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito

-Cartera de renta fija descontable en BCE, tanto en firme como mediante adquisiciones temporales, incluida la cartera propia emitida para su utilización como colateral en BCE y los préstamos pignorados, todo ello valorado a valor de descuento en BCE.

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Activos líquidos netos	1. Activos líquidos brutos	21.919	20.829
	2. Tomado en BCE	3.316	3.340
	3. Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	4.664	3.311
	Dato (1-2-3)	13.939	14.177
<i>De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.</i>			

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Gastos de explotación o transformación	1. Gastos de administración	582,1	590,5
	2. Amortización	37,1	42,3
	Dato (1+2)	619,2	632,8

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Saneamiento de crédito	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	-4,0	48,6

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Margen explotación (antes de saneamientos)	1. Margen Bruto	998,9	997,0
	2. Gastos administración	582,1	590,5
	3. Amortización	37,1	42,3
	Dato (1-2-3)	379,7	364,3

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Saneamientos y otros resultados	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	186,8	132,5
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-3,1	36,7
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	27,2
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-4,3	46,7
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	7,4	18,7
	6. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0
	7. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-1,8	-0,1
	Dato (1+2+3+4-5-6-7)	173,8	224,5

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Comisiones Netas	1. Ingresos por comisiones	240,2	240,6
	2. Gastos por comisiones	21,4	20,4
	Dato (1-2)	218,8	220,1

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
ROF+diferencias en cambio	1. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	144,7	96,1
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	0,5	1,7
	3. Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,9	0,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-3,6	0,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0,0	0,2
	6. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	-0,4	0,4
	Dato (1+2+3+4+5+6)	142,1	98,3

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Otros productos/cargas de explotación	1. Otros ingresos de explotación	101,1	163,9
	2. Otros gastos de explotación	143,5	139,9
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	57,5	0,0
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37,7	0,0
	Dato (1-2+3-4)	-22,5	24,0

		<u>Dic-18</u>	<u>Dic-17</u>
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas	1. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	27,2
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-4,3	46,7
	3. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	7,4	18,7
	4. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-1,8	-0,1
	Dato (1+2-3-4-5)	-9,9	55,4

ANEXO III. Agrupaciones de los estados públicos 2018 /2017:

En el ejercicio 2018 se han producido, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 9, modificaciones a los estados financieros Públicos Consolidados que las Entidades de Crédito deben presentar. A continuación se indican las agrupaciones de partidas de dichos estados públicos que se utilizan en este documento, tanto de balance como de la cuenta de resultados en sus versiones actuales y en las vigentes en el ejercicio 2017.

CUENTA DE RESULTADOS**1. Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio****2018**

Agregado de:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas
- Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas

2017

Agregado de:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas
- Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas

2. Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro**2017 y 2018**

- +Otros Ingresos de explotación
- Otros Gastos de explotación
- +Ingresos de activos amparados por contratos de seguro y reaseguros
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro y reaseguros

3. Deterioro/reversión del valor del resto de activos y otras ganancias y pérdidas (neto)**2017 y 2018**

+Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas
+Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros
-Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas
-Fondo de comercio negativo reconocido en resultados
-Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

BALANCE. ACTIVO**1. Activos financieros para negociar y con cambios en PyG****2018**

Agregado de:

- Activos financieros mantenidos para negociar
- Activos financieros no destinados a negociación valorados oblig .a VR con cambios en PyG
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

2017

Agregado de:

- Activos financieros mantenidos para negociar
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

2. Activos financieros con cambios en otro rdo. Global**2018**

- Activos financieros con cambios en otro rdo. global

2017

- Activos financieros disponibles para la venta

3. Préstamos y anticipos a coste amortizado**2018**

·Activos financieros a coste amortizado. Préstamos y anticipos

2017

·Préstamos y partidas a cobrar. Préstamos y anticipos

4. Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito**2018**

Agregado de:

- Activos financieros a coste amortizado. Préstamos y anticipos. Bancos Centrales
- Activos financieros a coste amortizado. Préstamos y anticipos. Entidades de Crédito

2017

Agregado de:

- Préstamos y partidas a cobrar. Préstamos y anticipos. Bancos Centrales
- Préstamos y partidas a cobrar. Préstamos y anticipos. Entidades de Crédito

5. Préstamos y anticipos a la clientela**2018**

·Activos financieros a coste amortizado. Préstamos y anticipos. Clientela

2017

·Préstamos y partidas a cobrar. Préstamos y anticipos. Clientela

6. Valores representativos de deuda a coste amortizado**2018**

·Activos financieros a coste amortizado. Valores representativos de deuda

2017

Agregado de:

· Préstamos y partidas a cobrar. Valores representativos de deuda
·Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

7. Derivados y coberturas**2017 y 2018**

Agregado de:

·Derivados - contabilidad de coberturas
·Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés

8. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas**2018**

·Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

2017

·Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

9. Otros activos**2017 y 2018**

Agregado de:

·Otros Activos
·Activos amparados por contratos de seguros y reaseguros

10. Activos no corrientes en venta**2017 y 2018**

·Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

BALANCE. PASIVO**1. Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG****2017 y 2018**

Agregado de:

- Pasivos financieros mantenidos para negociar
- Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

2. Derivados y coberturas**2017 y 2018**

Agregado de:

- Derivados - contabilidad de coberturas
- Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés

3. Otros pasivos**2018**

Agregado de:

- Otros pasivos
- Capital social reembolsable a la vista
- Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
- Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros

2017

Agregado de:

- Otros pasivos
- Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
- Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguros

BALANCE. PATRIMONIO NETO**4. Otro resultado global acumulado****2018**

·Otro resultado global acumulado

2017

·Ajustes por valoración
