

INFORME FINANCIERO

Enero a Junio 2019

INDICE

	Página
1 Introducción	0
2 Datos relevantes	2
3 Entorno macroeconómico	3
4 Total Balance	6
5 Recursos	8
6 Crédito performing	10
7 Dudosos y adjudicados	11
8 Resultados	14
9 Liquidez	17
10 Solvencia	18
11 Hechos relevantes y posteriores al cierre	20
12 ANEXO I: Evolución de la acción	21
13 ANEXO II: Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	22

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 junio 2019 y de junio 2018, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo correspondientes al primer semestre de 2019.

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, nºxx” publicado por la empresa del grupo “Analistas Económicos de Andalucía”.

Introducción

El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 116 millones de euros en el primer semestre de 2019, un 11,4% más que en el mismo período de 2018

Resultado neto	116 € Millones	+11,4%
-----------------------	-----------------------	---------------

Resultados

Comisiones netas	+5,2%
Margen Bruto	+0,6%
Gastos de explotación	-2,7%
Margen Explotación antes saneamientos	+6,2%

Riesgos

NPA	-18,9%
Tasa de mora	-1,8pp
Cobertura Dudosos	52,1%
Cobertura adjudicados	61,5%

Actividad comercial

Crédito no dudoso	+0,5%
Nuevos préstamos	+30%
Recursos de clientes	-2,9%

Liquidez y solvencia

LTD	76,4%
CET 1 Fully Loaded	13,2%



Dato a 30 de junio 2019

Variación entre junio 2019 y junio 2018

Unicaja Banco mejora los indicadores fundamentales de su negocio bancario:

- El **beneficio neto** crece un 11,4% con respecto al primer semestre de 2018.
- El **margen bruto** sube en relación con el mismo período del año anterior (0,6%).
- El **margen de explotación (antes de saneamientos)** aumenta un 6,2% con respecto al mismo semestre del ejercicio anterior, impulsado por la mejora de las **comisiones**, que suben un 5,2% interanual, y de los **gastos de explotación**, que caen un 2,7% interanualmente.
- Los **saneamientos** se mantienen en niveles bajos, con un coste del riesgo de crédito en torno a los 11 p.b.

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

- El **crédito performing** a clientes crece en los últimos 12 meses un +0,5% y un +3,5% en el año. Excluyendo las operaciones estacionales de anticipos, el crecimiento en el año sería del 2%.
- Las **nuevas operaciones de crédito concedidas** se incrementan en un 30% respecto al mismo semestre de 2018.
- En cuanto a los **recursos de clientes**, los de fuera de balance crecen en el año un 2,7% y un 2,2% los saldos vista al sector privado.

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

- Los activos **no productivos** (NPAs) se reducen un 18,9% interanual (778 millones de euros), siendo el descenso en dudosos del 26,0% y en adjudicados del 9,5%.
- La **tasa de mora** disminuye -1,8 p.p. en los últimos doce meses, y se mantienen unos holgados niveles de cobertura tanto en activos dudosos como en adjudicados.
- Las operaciones de ventas de carteras de créditos e inmuebles anunciadas recientemente, supondrán una disminución adicional de NPAs de 830 millones de euros, con impacto positivo en resultados, reflejando el alto nivel de cobertura y un incremento en la ratio CET1 de 40 puntos básicos.

Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia

- El Grupo mantiene una excelente posición de liquidez con una ratio de crédito sobre depósitos del 76,4% y unos activos líquidos netos que representan el 21,3% del balance.
- La ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 14,8%, y la fully loaded en el 13,2%, existiendo un excedente sobre los requerimientos SREP para 2019 de 1.436 millones de euros en términos de CET1.

2. Datos Relevantes

Millones de euros / % / pp

	30/06/19	31/03/19	31/12/18	30/06/18	%var.trim.	%var.año	%var.inter
BALANCE							
Total Activo	55.922	56.411	57.504	57.606	-0,9%	-2,8%	-2,9%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (ex. ATA, OAF)*	28.243	27.754	27.539	28.709	1,8%	2,6%	-1,6%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos (ex. ATA, OAF)*	26.512	25.921	25.613	26.369	2,3%	3,5%	0,5%
Depósitos de clientes minoristas en balance*	36.973	38.222	37.798	38.330	-3,3%	-2,2%	-3,5%
Recursos captados fuera de balance y seguros	12.923	12.781	12.586	13.063	1,1%	2,7%	-1,1%
Fondos Propios	3.933	3.903	3.921	3.837	0,8%	0,3%	2,5%
Patrimonio Neto	3.959	3.856	3.918	3.957	2,7%	1,1%	0,1%

(*) Sin ajustes por valoración

RESULTADOS (acumulado en el año)

Margen de intereses	293	145	601	303			-3,3%
Margen Bruto	494	258	999	492			0,6%
Margen de explotación antes de saneamientos	192	108	380	181			6,2%
Resultado consolidado del período	116	63	153	104			11,4%
Resultado atribuido a la entidad dominante	116	63	153	105			10,1%
Ratio de eficiencia	56,7%	54,0%	58,3%	59,4%	2,7 pp	-1,5 pp	-2,6 pp
ROE	6,0%	6,6%	4,0%	5,5%	-0,6 pp	2,0 pp	0,5 pp
ROA	0,4%	0,5%	0,3%	0,4%	0,0 pp	0,1 pp	0,0 pp

GESTIÓN DEL RIESGO

Saldos dudosos (a)	1.731	1.833	1.926	2.340	-5,6%	-10,1%	-26,0%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.604	1.640	1.661	1.772	-2,2%	-3,5%	-9,5%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	3.334	3.473	3.587	4.112	-4,0%	-7,0%	-18,9%
Ratio de morosidad	5,9%	6,3%	6,7%	7,6%	-0,4 pp	-0,8 pp	-1,8 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	52,1%	52,0%	53,0%	54,9%	0,1 pp	-0,9 pp	-2,7 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	61,5%	61,7%	62,2%	63,8%	-0,2 pp	-0,8 pp	-2,4 pp
Ratio de cobertura NPAs	56,6%	56,6%	57,3%	58,7%	0,1 pp	-0,6 pp	-2,1 pp
Coste del Riesgo	0,11%	0,10%	-0,01%	-0,09%	0,0 pp	0,1 pp	0,2 pp

LIQUIDEZ

Ratio LtD	76,4%	72,6%	72,9%	74,9%	3,8 pp	3,5 pp	1,5 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	336%	353%	468%	470%	-17,0 pp	-132,0 pp	-231,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	134%	139%	139%	132%	-5,0 pp	-5,0 pp	2,0 pp

SOLVENCIA

Ratio CET1 <i>phase in</i> *	14,8%	14,9%	15,4%	15,3%	-0,2 pp	-0,7 pp	-0,6 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i> *	13,2%	13,3%	13,5%	13,5%	-0,1 pp	-0,3 pp	-0,3 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i> *	15,0%	15,1%	15,7%	15,5%	-0,2 pp	-0,7 pp	-0,6 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i> *	13,4%	13,5%	13,7%	13,7%	-0,1 pp	-0,3 pp	-0,3 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	23.853	23.189	22.871	23.878	2,9%	4,3%	-0,1%
Ratio Texas	58,1%	60,8%	61,2%	65,9%	-2,7 pp	-3,1 pp	-7,8 pp

(*) Datos a 30.06.19 proforma: No se considera la deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado. Adicionalmente, en Marzo 2019 se incluye el resultado del trimestre no auditado.

OTROS DATOS

Empleados (medios)	6.803	6.852	6.920	6.916	-0,7%	-1,7%	-1,6%
Oficinas en España	1.105	1.131	1.153	1.196	-2,3%	-4,2%	-7,6%
Cajeros	1.451	1.494	1.462	1.496	-2,9%	-0,8%	-3,0%

3. Entorno macroeconómico

Los informes más recientes de los distintos organismos internacionales coinciden en señalar que la actividad económica mundial ha mantenido en los primeros meses del año el perfil de desaceleración que ya se observó en la segunda mitad de 2018, lo que ha provocado una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento para este año. Concretamente, en el último informe de Perspectivas económicas de la OCDE se señala que las incertidumbres comerciales y políticas han afectado al crecimiento, que seguirá siendo más moderado a medida que persistan las tensiones comerciales. El ritmo de crecimiento del comercio y la inversión se ha ralentizado y la confianza empresarial y de los consumidores ha disminuido. No obstante, el tono de la política monetaria sigue siendo acomodaticio y la política fiscal ha proporcionado estímulos en algunos países, especialmente China. Al mismo tiempo, el ligero aumento de los salarios en las principales economías contribuye a sostener la renta y el consumo de los hogares.

Las previsiones de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial se han revisado a la baja para este año y el siguiente hasta el 3,2% y 3,4%, respectivamente, 0,3 y 0,1 puntos porcentuales (p.p.) por debajo de las tasas estimadas en noviembre de 2018, y también por debajo del crecimiento observado en las últimas tres décadas y en los años 2017-2018. Esta revisión ha afectado tanto al conjunto de las economías avanzadas (y especialmente a la Zona Euro) como a las economías emergentes, que podrían crecer un 1,8% y 4,3%, respectivamente, en 2019, al tiempo que la previsión de crecimiento para el comercio mundial se ha revisado 1,6 p.p. a la baja, hasta el 2,1%, la tasa más baja desde el inicio de la crisis.

Además, según la OCDE, los riesgos para el crecimiento se inclinan a la baja, destacando la persistencia de las tensiones comerciales entre

EE.UU. y China y la posibilidad de que se impongan nuevas barreras al comercio entre EE.UU. y la UE, a lo que habría que unir una mayor desaceleración de lo previsto de la economía china, la incertidumbre política (en gran medida vinculada al Brexit) y el rápido crecimiento de la deuda del sector privado en las principales economías.

En la Unión Europea, y pese al menor crecimiento previsto para 2019, se estima que el PIB crecerá en todos los Estados miembros, y que en 2020 se incrementará a un ritmo algo superior, apoyándose en la demanda interna, la mejora del empleo y los bajos costes de financiación. Para la Zona Euro, la Comisión Europea estima un aumento del PIB del 1,2%, 0,7 p.p. inferior al registrado en 2018 y al previsto el pasado otoño, a causa de la ralentización del comercio mundial y la debilidad del sector industrial. Por otra parte, y pese a la mejora de las condiciones del mercado de trabajo, se espera que la tasa de crecimiento del empleo se ralentice, de forma que la tasa de desempleo de la Zona Euro podría situarse en el 7,7% en 2019 y en el 7,3% en 2020, ratios inferiores a las de antes del comienzo de la crisis, aunque la de algunos países (caso de Grecia, España o Italia) permanecerían en niveles más elevados.

Por otro lado, se espera que el déficit público de la UEM aumente desde el 0,5% del PIB en 2018 hasta el 0,9% en 2019, debido principalmente al menor crecimiento del PIB y a las políticas fiscales expansivas aplicadas en algunos Estados miembros, y que se mantenga sin cambios en 2020, si no se produce ningún cambio en las políticas, disminuyendo también los ratios de deuda pública. A su vez, la Comisión prevé que la tasa de inflación descienda hasta el 1,4% este año (1,3% según el Banco Central Europeo), similar a la registrada hasta el mes de mayo, en el que la inflación se ha situado en el 1,2%, tras el 1,7% de abril, debido principalmente a un descenso de los precios de la energía y de los servicios. Además, y a tenor de los precios actuales de los futuros del

petróleo, es probable que la inflación general se reduzca en los próximos meses y vuelva a aumentar hacia finales del año.

Precisamente, y con el objetivo de ofrecer la acomodación monetaria necesaria para mantener la inflación en niveles inferiores, aunque próximos, al 2% a largo plazo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió, en su reunión del 6 de junio, mantener sin variación los tipos de interés oficiales, que podrían mantenerse en los niveles actuales al menos hasta el primer semestre de 2020. Además, prevé seguir reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del programa de compras de activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado tras la fecha en la que comiencen a subir los tipos de interés y, en todo caso, durante el tiempo que sea necesario para mantener unas condiciones de liquidez favorables y un amplio grado de acomodación monetaria. Asimismo, y respecto a las modalidades de la nueva serie de operaciones trimestrales de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III, en sus siglas en inglés), la autoridad monetaria ha facilitado detalles sobre las condiciones de las operaciones. A este respecto, hay que señalar que los Bancos Centrales apenas han relajado sus políticas expansivas, y no se descarta un recorte de tipos en EE.UU. en las próximas reuniones de la Fed o nuevos estímulos en la Zona Euro si el entorno no mejora.

En cuanto a la economía española, las expectativas de crecimiento para este año no han sufrido una revisión tan significativa como en otras economías de la Zona Euro (Alemania o Italia, entre ellas). En este sentido, la Comisión Europea ha mantenido prácticamente el crecimiento estimado el pasado otoño (2,1%, 0,1 p.p. inferior al publicado en noviembre). Esta previsión resulta similar a la estimada por el Gobierno e incluida en la Actualización del Programa de Estabilidad 2019-2022. En concreto, el Gobierno estima un menor crecimiento del

consumo privado y de la inversión que en 2018, y un mejor comportamiento del sector exterior. Esto permitiría seguir corrigiendo algunos de los desequilibrios de la economía española, como el déficit público, que se situaría en torno al 2% del PIB, al tiempo que la deuda pública se estima que cierre el año en el 95,8% del PIB (98,7% en el primer trimestre).

Por su parte, las proyecciones más recientes del Banco de España apuntan a una prolongación del actual periodo expansivo en el corto y medio plazo, estimando un crecimiento del PIB del 2,4% para este año, 0,2 puntos más de lo previsto en marzo, como consecuencia de un crecimiento algo mayor de lo estimado en la primera mitad del año. El menor vigor de los mercados de exportación y los mayores precios del petróleo podrían contrarrestarse con unos costes de financiación algo más reducidos, en consonancia con el menor nivel esperado de los tipos de interés. En concreto, los precios del petróleo están mostrando una mayor volatilidad, y tras la fuerte subida hasta finales de abril (por los recortes de la OPEP y sus socios, la caída de la producción en Venezuela y las sanciones a Irán) se ha producido un descenso que podría deberse a la debilidad de la demanda en un contexto exterior más desfavorable por el recrudecimiento de las tensiones comerciales, y los mercados de futuros parecen anticipar descensos en los precios.

Se prevé que el PIB mantenga una senda de gradual desaceleración a lo largo del horizonte de estas proyecciones, en un contexto en el que los efectos expansivos sobre el crecimiento de las medidas de política monetaria se atenuarán progresivamente y el tono expansivo de la política fiscal se tornará neutral a medio plazo. Asimismo, el consumo privado se desacelerará, ya que los hogares podrían aumentar moderadamente su tasa de ahorro (en mínimos históricos), teniendo en cuenta la elevada incertidumbre global. Pese a ello, el crecimiento del PIB seguirá sustentado en la demanda

nacional, si bien su aportación positiva al avance de la producción se moderará, en tanto que la contribución de la demanda externa podría ser levemente positiva este año (0,1 p.p.), mientras que hace tres meses se estimaba una aportación negativa. Por su parte, el crecimiento del empleo también se moderará, aunque la creación de puestos de trabajo permitirá que la tasa de paro disminuya hasta el 12% a finales de 2021.

Dentro del contexto europeo, la economía española continúa mostrando el mayor crecimiento entre los principales países de la Zona Euro, aumentando el PIB un 0,7% trimestral en el primer trimestre del año, por encima del promedio de la UEM (0,4%) y del crecimiento registrado en algunos de los principales países del Área, como Alemania (0,4%), Francia (0,3%) o Italia (0,1%). En términos interanuales, el aumento de la producción ha sido del 2,4%, 0,1 p.p. superior al del cuarto trimestre de 2018, y el doble del crecimiento registrado en el conjunto de la Eurozona, un diferencial que se prevé se mantenga en los próximos trimestres, aunque para 2020 y 2021 esta brecha de crecimiento sería algo menor que en 2019.

4. Total Balance

Millones de euros	30/06/19	31/03/19	31/12/18	30/06/18	%var.trim	%var.año	%var.inter
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	2.040	2.821	4.280	3.060	-27,7%	-52,3%	-33,3%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	119	120	132	147	-0,6%	-9,4%	-18,9%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	2.860	3.177	3.425	6.459	-10,0%	-16,5%	-55,7%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	29.205	29.080	29.350	29.568	0,4%	-0,5%	-1,2%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	639	1.062	1.699	278	-39,8%	-62,4%	130,3%
Préstamos y anticipos a la clientela	28.565	28.018	27.651	29.290	2,0%	3,3%	-2,5%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	16.081	15.524	14.763	12.714	3,6%	8,9%	26,5%
Derivados y coberturas	519	494	411	427	5,2%	26,3%	21,5%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	347	352	359	369	-1,5%	-3,5%	-6,1%
Activos tangibles	1.222	1.228	1.188	1.224	-0,5%	2,9%	-0,1%
Activos intangibles	61	61	63	63	-0,2%	-2,2%	-3,7%
Activos por impuestos	2.624	2.615	2.653	2.651	0,3%	-1,1%	-1,0%
Otros activos	452	558	505	470	-19,0%	-10,5%	-3,8%
Activos no corrientes en venta	390	380	374	453	2,6%	4,3%	-13,8%
TOTAL ACTIVO	55.922	56.411	57.504	57.606	-0,9%	-2,8%	-2,9%
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	27	18	18	25	52,6%	50,9%	8,5%
Pasivos financieros a coste amortizado	49.574	50.212	51.376	51.449	-1,3%	-3,5%	-3,6%
Depósitos de Bancos centrales	3.310	3.313	3.316	3.323	-0,1%	-0,2%	-0,4%
Depósitos de Entidades de crédito	1.898	2.462	3.579	1.960	-22,9%	-47,0%	-3,2%
Depósitos de la clientela	43.218	43.302	43.462	44.772	-0,2%	-0,6%	-3,5%
Valores representativos de deuda emitidos	60	60	60	130	0,0%	0,1%	-53,8%
Otros pasivos financieros	1.089	1.075	959	1.264	1,3%	13,6%	-13,9%
Derivados y coberturas	413	308	143	157	34,1%	188,4%	162,9%
Provisiones	833	861	885	843	-3,2%	-5,9%	-1,2%
Pasivos por impuestos	274	248	232	283	10,7%	18,3%	-2,9%
Otros pasivos	842	909	932	893	-7,4%	-9,7%	-5,7%
TOTAL PASIVO	51.963	52.556	53.587	53.650	-1,1%	-3,0%	-3,1%
Fondos Propios	3.933	3.903	3.921	3.837	0,8%	0,3%	2,5%
Otro resultado global acumulado	25	-48	-4	96	-152,4%	-765,1%	-73,8%
Intereses Minoritarios	0	0	0	24	-0,1%	-0,5%	-98,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.959	3.856	3.918	3.957	2,7%	1,1%	0,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	55.922	56.411	57.504	57.606	-0,9%	-2,8%	-2,9%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE Y SEGUROS	12.923	12.781	12.586	13.063	1,1%	2,7%	-1,1%

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

A 30 de junio de 2019, el activo del Grupo Unicaja Banco asciende a 55.922 millones de euros. Los préstamos y anticipos a coste amortizado suponen 29.205 millones de euros, destacando los préstamos y anticipos a la clientela por importe de 28.565 millones de euros. Los

valores representativos de deuda a coste amortizado representan 16.081 millones de euros, y se componen mayoritariamente de valores de Deuda del Estado.

La cifra total de activo experimenta un descenso del 2,8% en el año, fundamentalmente como consecuencia de la cancelación de partidas de tesorería a muy corto plazo del epígrafe Efectivo y saldo en efectivo en bancos centrales, que se incrementó transitoriamente en el cuarto trimestre de 2018. Esta bajada se ha visto parcialmente compensada por el incremento de la posición en activos de renta fija fundamentalmente. Esta posición se refleja por un lado en el incremento del epígrafe Valores representativos de deuda a coste amortizado y por otro en el descenso del epígrafe Activos

financieros con cambios en otro resultado global. Por otro lado, y compensados por el descenso de los préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito, los préstamos y anticipos a la clientela crecen. Estos préstamos, que se corresponden con la actividad de banca comercial, aumentan su saldo, en términos netos, un 3,3% en el año, impulsados por el crédito no dudoso (900 millones de euros) y las adquisiciones temporales de activos (39 millones de euros). Los dudosos, por el contrario, han contribuido negativamente a la evolución del saldo con una caída de 195 millones de euros. Cabe indicar que esta evolución del crédito no dudoso recoge un importe de unos 377 millones de euros de saldos de anticipos con un claro componente estacional.

En relación con la evolución en el trimestre, la cifra total de activo experimenta una caída del 0,9%, fundamentalmente derivada de la evolución del efectivo y saldos en bancos centrales y que refleja una disminución de la liquidez a corto. Esta caída ha sido parcialmente compensada por el incremento neto de la cartera de renta fija. Ésta a su vez ha experimentado un descenso en el epígrafe Activos financieros con cambios en otro resultado global, que ha caído por ventas, y ha sido compensada parcialmente por compras en la cartera registrada en el epígrafe Valores representativos de deuda a coste amortizado. Los préstamos y anticipos a la clientela crecen, en términos netos, un 2%. De esta subida, 590 millones corresponden a saldos no dudosos (con 377 millones de anticipos transitorios ya comentados), mientras que se producen reducciones en las operaciones dudosas (102 millones de euros) y en las adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros (25 millones de euros). Compensando parcialmente este incremento, descienden los préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito.

El pasivo del Grupo asciende a 51.963 millones de euros. Dentro del pasivo destacan los pasivos financieros a coste amortizado, que contabilizan 49.574 millones de euros y, dentro de éstos, los depósitos de la clientela, que representan el 87% del total, con un importe de 43.218 millones. Además de los pasivos anteriormente indicados, el Grupo administra otros recursos de clientes (fundamentalmente, fondos de inversión, de pensiones y seguros de ahorro) que totalizan 12.923 millones de euros.

Los pasivos decrecen un 1,1% en el trimestre, fundamentalmente por el descenso de los depósitos en entidades de crédito. Este descenso ha sido fundamentalmente la contrapartida de la disminución de los saldos activos de tesorería registrados en el epígrafe Efectivo y saldo en efectivo en bancos centrales.

En el año, igualmente, los pasivos decrecen un 3%, fundamentalmente por la caída de los saldos registrados en Depósitos de entidades de crédito, por causas similares a las indicadas en el párrafo anterior, pero en mayor magnitud.

El patrimonio neto mejora tanto en el trimestre como en el año por el resultado del ejercicio y, por otro lado, por la evolución del epígrafe Otro resultado global acumulado.

5. Recursos.

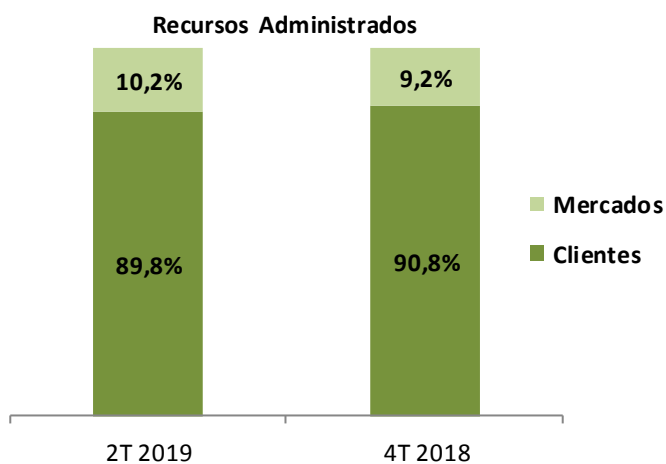
Millones de euros. No incluye aj. valoración

	30/06/19	31/03/19	31/12/18	30/06/18	%var.trim	%var.año	%var.inter
Total recursos de balance	42.636	42.705	42.921	44.320	-0,2%	-0,7%	-3,8%
Depósitos de la clientela	42.576	42.645	42.861	44.190	-0,2%	-0,7%	-3,7%
Administraciones públicas	2.593	2.638	2.568	2.414	-1,7%	0,9%	7,4%
Sector privado	39.983	40.007	40.293	41.776	-0,1%	-0,8%	-4,3%
Depósitos a la vista	27.920	28.035	27.312	27.283	-0,4%	2,2%	2,3%
Depósitos a plazo	10.337	11.460	11.713	12.978	-9,8%	-11,7%	-20,3%
<i>Del que: Cédulas</i>	<i>4.049</i>	<i>4.249</i>	<i>4.249</i>	<i>4.635</i>	<i>-4,7%</i>	<i>-4,7%</i>	<i>-12,7%</i>
Cesión temporal de activos	1.726	512	1.268	1.515	237,1%	36,1%	13,9%
Emisiones	60	60	60	130	0,0%	0,0%	-53,8%
Pagarés	0	0	0	0	-	-	-
Cédulas hipotecarias	60	60	60	130	0,0%	0,0%	-53,8%
Otros valores	0	0	0	0	-	-	-
Pasivos subordinados	0	0	0	0	-	-	-100,0%
Recursos fuera de balance y seguros	12.923	12.781	12.586	13.063	1,1%	2,7%	-1,1%
Fondos de inversión	5.504	5.565	5.588	6.206	-1,1%	-1,5%	-11,3%
Fondos de pensiones	2.353	2.344	2.301	2.223	0,4%	2,2%	5,8%
Seguros de ahorro	4.241	4.093	3.963	3.582	3,6%	7,0%	18,4%
Otros patrimonios gestionados	825	779	734	1.052	5,9%	12,4%	-21,5%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	55.559	55.485	55.507	57.383	0,1%	0,1%	-3,2%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	49.896	51.002	50.383	51.393	-2,2%	-1,0%	-2,9%
En balance	36.973	38.222	37.798	38.330	-3,3%	-2,2%	-3,5%
Administraciones públicas	2.593	2.638	2.568	2.414	-1,7%	0,9%	7,4%
Vista sector privado	27.920	28.035	27.312	27.283	-0,4%	2,2%	2,3%
Plazo sector privado	6.288	7.211	7.464	8.342	-12,8%	-15,8%	-24,6%
Otros	172	338	454	291	-49,2%	-62,1%	-41,0%
Fuera de balance y seguros	12.923	12.781	12.586	13.063	1,1%	2,7%	-1,1%
Mercados	5.663	4.483	5.124	5.990	26,3%	10,5%	-5,5%

El volumen de recursos administrados por el Grupo se eleva al cierre de junio de 2019 a 55.559 millones de euros.

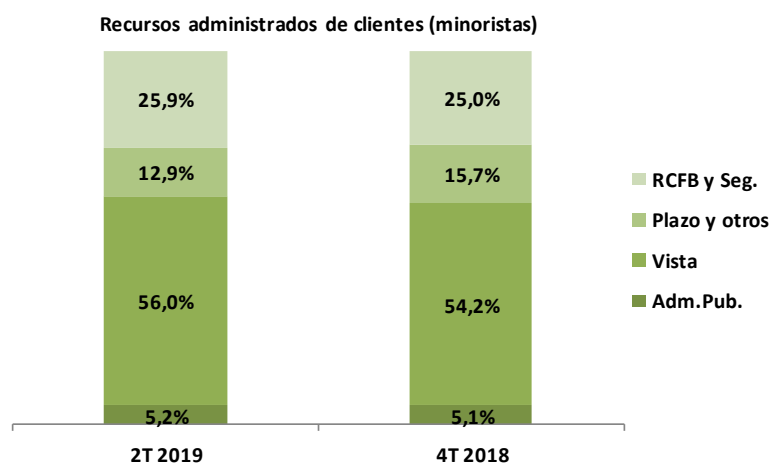
El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (42.576 millones de euros), de los que 27.920 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 10.337 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 4.049 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 1.726 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance y seguros se elevan a 12.923 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (5.504 millones de euros), fondos de pensiones (2.353 millones de euros) y seguros de ahorro (4.241 millones de euros).

Atendiendo al origen de los recursos, el 90% (un 91% al cierre de 2018) corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (49.896 millones de euros), en tanto que el 10% restante (5.663 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos. El epígrafe de emisiones se limita a 60 millones de euros y está formado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros pertenecientes al apartado de mercados exclusivamente.



En el trimestre la evolución es análoga, con la salvedad de que las caídas en clientes de banca corporativa han afectado también a posiciones en saldos vista, si bien esta última caída es de carácter transitorio.

En los 12 últimos meses, el peso de los recursos administrados de clientes minoristas ha disminuido ligeramente, fundamentalmente por una sustitución de determinadas posiciones a corto de clientes de banca corporativa, por recursos de mercado, aprovechando la confortable posición de liquidez para reducir el coste de los recursos.



En este sentido, el total de recursos administrados de clientes minoristas cae un 2,2%, con un comportamiento claramente diferenciado: por un lado, mejoran los recursos que tienen un menor coste, o generan mayor rentabilidad, como son los saldos a la vista y los recursos fuera de balance, que crecen un 2,2% y un 2,7%, respectivamente, en el año; por otro lado, las caídas se producen en los recursos a plazo, que, como se ha indicado, se concentran en clientes de banca corporativa.

6. Crédito performing

Millones de euros. No incluye aj. valoración

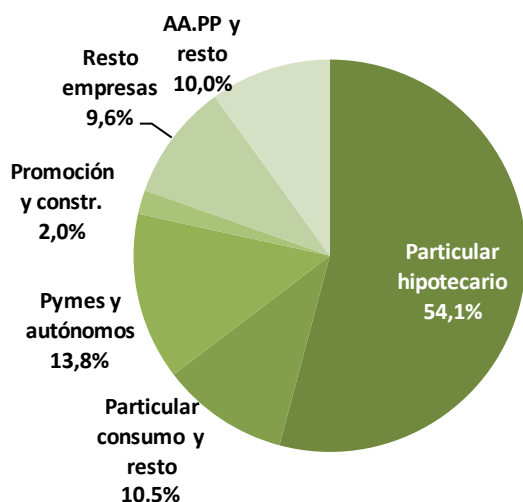
	30/06/19	31/03/19	31/12/18	30/06/18	%var.trim	%var.año	%var.inter
Crédito a Administraciones Públicas	1.557	1.444	1.353	1.639	7,8%	15,1%	-5,0%
Crédito al Sector Privado	24.956	24.478	24.260	24.729	2,0%	2,9%	0,9%
Empresas	7.038	6.868	6.557	6.381	2,5%	7,3%	10,3%
Promoción y construcción inmobiliaria	549	517	496	511	6,1%	10,6%	7,4%
Pymes y autónomos	3.821	3.871	3.626	3.725	-1,3%	5,4%	2,6%
Resto de empresas	2.668	2.480	2.435	2.145	7,6%	9,6%	24,4%
Particulares	17.917	17.609	17.703	18.348	1,8%	1,2%	-2,3%
Garantía hipotecaria	15.003	15.163	15.299	15.598	-1,1%	-1,9%	-3,8%
Consumo y resto	2.914	2.446	2.404	2.750	19,2%	21,2%	6,0%
CRÉDITO CLIENTES PERFORMING	26.512	25.921	25.612,72	26.369	2,3%	3,5%	0,5%
Adquisiciones Temporales y riesgo sin clasificar	1.203	1.228	1.164	1.906	-2,1%	3,3%	-36,9%
TOTAL CRÉDITO PERFORMING	27.715	27.150	26.777	28.274	2,1%	3,5%	-2,0%

El saldo del crédito *performing* (saldo de operaciones no dudosas) de la Entidad asciende a 27.715 millones de euros. De éstos, 1.557 millones corresponden al crédito a las administraciones públicas, 24.956 millones a crédito al sector privado, y 1.203 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes, estos últimos, a garantías otorgadas en operaciones de financiación en mercados y derivados. Por tipo de cartera, las principales son, por un lado, la de préstamos a particulares con garantía hipotecaria, que representa un 54,1% del total crédito *performing*, y, por otro, la cartera de pymes y autónomos, que supone un 13,8%, habiendo ganado peso, esta última, desde el cierre de 2018.

Los saldos no dudosos presentan una evolución positiva, debido a la fortaleza de la actividad comercial del Grupo, caracterizada por un importante volumen de formalizaciones, que alcanza los 2.352 millones de euros al cierre del primer semestre de 2019, y que supone incrementos del 12% en pymes, del 9% en particular hipotecario y del 46% en particular consumo y resto, en relación con el mismo semestre del año anterior. En el sector público, la producción asciende a 387 millones de euros y en grandes empresas a 568 millones.

En el año, el saldo del crédito no dudoso al sector público ha crecido un 15,1%, mientras que el sector privado crece un 2,9%. Si de este incremento excluimos el efecto de los anticipos estacionales comentado en apartados anteriores, el aumento del crédito no dudoso habría sido del 1,3%, acumulando ya varios trimestres de variación positiva como muestra del dinamismo comercial.

Por último, en los últimos 12 meses el crédito no dudoso a empresas crece un 10,3% mientras que el crédito a particulares disminuye. Esta evolución de los saldos de particulares se produce básicamente por la bajada del crédito con garantía hipotecaria, si bien la caída se reduce cada trimestre, y se ve parcialmente compensada por la favorable evolución del consumo y resto, que crece un 6,0%.

Crédito Performing


7. Dudosos y adjudicados
Millones de euros

	30/06/19	31/03/19	31/12/18	30/06/18	%var.trim.	%var.año	%var.inter
EXPOSICIÓN BRUTA							
Crédito a Administraciones Públicas	14	14	14	2	0,1%	-0,6%	625,1%
Crédito al Sector Privado	1.717	1.819	1.912	2.338	-5,6%	-10,2%	-26,6%
Empresas	580	635	688	840	-8,7%	-15,6%	-31,0%
Promoción y construcción inmobiliaria	120	140	147	214	-13,7%	-17,8%	-43,6%
Pymes y autónomos	402	466	509	578	-13,7%	-20,9%	-30,3%
Resto de empresas	57	29	32	49	94,4%	77,8%	16,4%
Particulares	1.137	1.184	1.224	1.498	-4,0%	-7,2%	-24,1%
Garantía hipotecaria	745	793	842	1.008	-6,1%	-11,6%	-26,1%
Consumo y resto	392	391	382	490	0,3%	2,6%	-19,9%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
TOTAL SALDOS DUDOSOS	1.731	1.833	1.926	2.340	-5,6%	-10,1%	-26,0%
Saldos dudosos (ex promotor)	1.610	1.693	1.779	2.126	-4,9%	-9,5%	-24,3%
DOTACIONES POR DETERIORO							
Crédito a Administraciones Públicas	8	7	7	7	6,1%	6,1%	11,8%
Crédito al Sector Privado	885	936	1.005	1.269	-5,4%	-11,9%	-30,2%
Empresas	389	415	450	542	-6,4%	-13,6%	-28,4%
Promoción y construcción inmobiliaria	104	116	115	166	-10,2%	-9,0%	-36,9%
Pymes y autónomos	225	257	284	321	-12,5%	-20,8%	-30,0%
Resto de empresas	59	41	51	55	42,3%	16,5%	6,8%
Particulares	496	521	555	726	-4,7%	-10,6%	-31,7%
Garantía hipotecaria	215	241	262	372	-10,7%	-17,9%	-42,1%
Consumo y resto	281	280	293	354	0,5%	-4,0%	-20,7%
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	10	10	8	8	-0,5%	15,2%	14,5%
TOTAL DOTACIONES POR DETERIORO	902	953	1.020	1.284	-5,3%	-11,6%	-29,7%
Total dotaciones (ex promotor)	798	836	905	1.118	-4,6%	-11,9%	-28,7%
%COBERTURA							
Crédito a Administraciones Públicas	55,6%	52,4%	52,1%	360,4%	3,1 pp	3,5 pp	-304,8 pp
Crédito al Sector Privado	51,5%	51,4%	52,5%	54,3%	0,1 pp	-1,0 pp	-2,7 pp
Empresas	67,0%	65,3%	65,4%	64,5%	1,7 pp	1,6 pp	2,4 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	86,7%	83,3%	78,3%	77,5%	3,4 pp	8,4 pp	9,2 pp
Pymes y autónomos	55,9%	55,1%	55,8%	55,7%	0,8 pp	0,1 pp	0,3 pp
Resto de empresas	103,1%	140,8%	157,3%	112,3%	-37,7 pp	-54,2 pp	-9,3 pp
Particulares	43,7%	44,0%	45,3%	48,5%	-0,3 pp	-1,7 pp	-4,8 pp
Garantía hipotecaria	28,9%	30,4%	31,1%	36,9%	-1,5 pp	-2,2 pp	-8,0 pp
Consumo y resto	71,7%	71,5%	76,6%	72,4%	0,1 pp	-4,9 pp	-0,7 pp
Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar	na	na	na	na	n.a.	n.a.	n.a.
TOTAL COBERTURA	52,1%	52,0%	53,0%	54,9%	0,1 pp	-0,9 pp	-2,7 pp
Total cobertura (ex promotor)	49,5%	49,4%	50,9%	52,6%	0,1 pp	-1,4 pp	-3,1 pp

El Grupo continúa con su efectiva estrategia de reducción de activos dudosos, situando el saldo de los mismos 1.731 millones de euros al cierre de junio de 2019, lo que supone una reducción del 26% sobre los saldos dudosos existentes al cierre del mismo trimestre del ejercicio anterior (-609 millones de euros), lo que se traduce en una

mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 5,9%, incluyendo ATAs. En el trimestre, el descenso es de 102 millones de euros, situándose las entradas brutas en 36 millones de euros. Por otro lado, las salidas continúan siendo importantes, lo que propicia que incluso sin considerar los pasas a fallido, la Entidad acumule

ya trece trimestres consecutivos (eliminando el efecto de la Circular 4/2016, del Banco de España, en el 4T de 2016) de salidas netas.

Esta bajada de saldos dudosos se está llevando a cabo sin mermar de manera apreciable los altos niveles de cobertura, que se sitúan a finales de junio de 2019 en el 52,1%. Un nivel de cobertura holgado, dados los elevados niveles de colateralización, la favorable evolución de las salidas netas y de los saldos dudosos en general, como refleja el limitado coste de riesgo.

<i>Millones de euros</i>	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
EVOLUCIÓN DUDOSOS						
Saldos dudosos al inicio del período	1.833	1.926	2.221	2.340	2.570	2.710
Salidas netas	-70	-80	-270	-80	-192	-117
Fallidos	-32	-13	-25	-39	-38	-24
Saldos dudosos al cierre del período	1.731	1.833	1.926	2.221	2.340	2.570

<i>Millones de euros</i>	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
EVOLUCIÓN Salidas netas						
Entradas	36	50	48	35	56	60
Salidas	-106	-131	-319	-114	-249	-177
Salidas Netas	-70	-80	-270	-80	-192	-117

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

A junio de 2019, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, neto de provisiones, se sitúa en 618 millones de euros (1.604 millones de valor bruto), representando únicamente el 1% del total activo del Grupo Unicaja Banco.

El 54,3% de los activos inmobiliarios adjudicados, a valor neto contable, son vivienda terminada.

Siguiendo con la línea de prudencia del Grupo Unicaja Banco, la cifra de provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados alcanza los 986 millones de euros al cierre de junio de 2019, lo que supone un nivel de cobertura del 61,5%.

Las salidas de activos adjudicados continúan a ritmos importantes. En el último trimestre se han producido salidas por un valor de coste de 99 millones de euros, lo que supone el 6% del stock existente al inicio del ejercicio y un incremento en relación al trimestre anterior. Este incremento se ha producido a pesar de no haberse producido prácticamente ventas de carteras (2 millones en 2019). Estas ascendieron en los 4 trimestres de 2018 a 125, 10, 97 y 35 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

	30/06/19	31/03/19	31/12/18	30/06/18	var.trim	var.año	var.inter
VALOR BRUTO							
Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	822	873	911	959	-5,8%	-9,8%	-14,3%
Edificios terminados	142	145	138	172	-2,3%	2,4%	-17,5%
Edificios en construcción	89	96	129	129	-7,6%	-31,2%	-31,4%
Suelos	592	632	644	658	-6,4%	-8,1%	-10,0%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	526	508	494	536	3,5%	6,6%	-1,8%
Resto de inmuebles	255	259	256	278	-1,5%	-0,5%	-8,2%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Valor Bruto	1.604	1.640	1.661	1.772	-2,2%	-3,5%	-9,5%
Del que: Vivienda terminada	668	654	632	708	2,2%	5,7%	-5,6%

DETERIORO DE VALOR ACUMULADO

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	572	604	634	706	-5,4%	-9,8%	-18,9%
Edificios terminados	79	77	76	94	3,2%	4,4%	-15,9%
Edificios en construcción	51	55	75	78	-7,2%	-32,2%	-34,9%
Suelos	442	473	484	534	-6,5%	-8,6%	-17,1%
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	253	247	240	265	2,8%	5,5%	-4,3%
Resto de inmuebles	160	161	160	161	-0,3%	0,5%	-0,5%
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Deterioro	986	1.012	1.034	1.132	-2,6%	-4,7%	-12,9%
Del que: Vivienda terminada	332	323	316	359	2,9%	5,2%	-7,3%

TASA DE COBERTURA (%)

Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria	69,6%	69,2%	69,6%	73,6%	0,3 pp	0,0 pp	-4,0 pp
Edificios terminados	55,7%	52,7%	54,7%	54,7%	3,0 pp	1,1 pp	1,0 pp
Edificios en construcción	57,2%	57,0%	58,1%	60,3%	0,2 pp	-0,9 pp	-3,1 pp
Suelos	74,8%	74,9%	75,1%	81,1%	-0,1 pp	-0,4 pp	-6,4 pp
Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares	48,2%	48,5%	48,6%	49,4%	-0,3 pp	-0,5 pp	-1,3 pp
Resto de inmuebles	62,9%	62,2%	62,3%	58,1%	0,7 pp	0,7 pp	4,8 pp
TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS- Cobertura	61,5%	61,7%	62,2%	63,8%	-0,2 pp	-0,8 pp	-2,4 pp
Del que: Vivienda terminada	49,8%	49,4%	50,0%	50,7%	0,3 pp	-0,2 pp	-0,9 pp

Millones de euros
EVOLUCIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Act. inmob. adjudicados al inicio del período	1.640	1.661	1.668	1.772	1.776	1.872
Entradas	62	48	78	78	96	90
Salidas	99	69	85	182	99	187
Act. inmob. adjudicados al cierre del período	1.604	1.640	1.661	1.668	1.772	1.776
%Salidas trimestre sobre adjudicados inicio ejercicio	6%	4%	5%	10%	5%	10%

8. Resultados

Millones de euros	30/06/19	30/06/18	Variación interanual	
			Importe	%
Ingresos por Intereses	388	406	-17	-4,2%
Gastos por Intereses	96	103	-7	-6,9%
MARGEN DE INTERESES	293	303	-10	-3,3%
Dividendos	20	15	5	33,3%
Resultados de EVPEMP	21	21	0	0,3%
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	114	108	6	5,2%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	26	29	-3	-10,0%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro	22	17	5	31,0%
MARGEN BRUTO	494	492	3	0,6%
Gastos de administración	281	292	-11	-3,9%
Gastos de personal	193	195	-2	-0,9%
Otros gastos generales de administración	87	97	-10	-10,0%
Amortización	22	19	3	16,2%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	192	181	11	6,2%
Provisiones / reversión	43	62	-19	-31,1%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	19	-14	32	-235,8%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	131	133	-2	-1,3%
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto)	-15	-7	-8	103,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	146	140	6	4,1%
Impuesto sobre beneficios	30	36	-6	-16,6%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	116	104	12	11,4%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	n.a.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	116	104	12	11,4%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	116	105	11	10,1%

Millones de euros	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
Ingresos por Intereses	194	194	200	200	201
Gastos por Intereses	46	49	51	51	50
MARGEN DE INTERESES	148	145	149	149	151
Dividendos	10	9	2	5	13
Resultados de EVPEMP	13	8	5	12	10
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	58	55	56	55	55
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	2	24	98	15	13
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	6	16	-46	7	0
MARGEN BRUTO	236	258	264	243	242
Gastos de administración	141	139	144	146	146
Gastos de personal	97	96	98	98	97
Otros gastos generales de administración	44	44	46	48	49
Amortización	11	11	10	9	9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	85	108	110	88	87
Provisiones / reversión	20	22	106	19	33
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	11	7	0	10	-10
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	53	78	5	58	63
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (neto)	-8	-7	-9	7	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	61	85	14	52	62
Impuesto sobre beneficios	9	21	3	14	16
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	53	63	10	38	47
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	53	63	10	38	47
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	53	63	10	37	47

RENDIMIENTOS Y COSTES

Millones euros / %

	2T 2019			1T 2019			4T 2018			3T 2018			2T 2018		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	3.703	-2	-0,19	5.384	-5	-0,34	5.546	-4	-0,31	4.609	-3	-0,27	4.877	-3	-0,27
I.F. Cartera Renta Fija	17.499 ¹	54	1,25	17.250 ¹	54	1,26	17.686 ¹	55	1,23	18.148 ¹	59	1,28	18.126 ¹	59	1,31
I.F. Crédito a Clientes neto	27.081	133	1,97	26.669	133	2,03	26.546	138	2,07	26.999	134	1,96	27.317	135	1,98
I.F. Otros activos	7.883	1		7.655	1		7.396	1		7.468	1		7.635	1	
TOTAL ACTIVO	56.166	187	1,33	56.958	183	1,30	57.174	189	1,31	57.225	190	1,32	57.956	192	1,33
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	6.639	-4	-0,25	7.251	-6	-0,31	7.627	-5	-0,25	6.941	-4	-0,25	7.914	-5	-0,25
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	4.209	24	2,28	4.309	25	2,33	4.537	26	2,26	4.765	26	2,16	4.877	26	2,14
C.F. Depósitos Clientes	37.342	17	0,19	37.614	18	0,19	37.392	19	0,20	37.740	19	0,20	37.353	19	0,21
Del que: Vista S.P.	27.978	2	0,03	27.674	2	0,03	27.167	3	0,04	27.153	3	0,04	26.326	3	0,05
Plazo S.P.	6.749	15	0,89	7.337	15	0,83	7.672	15	0,79	8.111	16	0,78	8.507	16	0,75
C.F. Pasivos Subordinados	0	0		0	0		0	0		0	0		0	0	
C.F. otros pasivos	7.977	2		7.784	1		7.617	1		7.779	1		7.812	1	
TOTAL PASIVO Y P.N.	56.166	39	0,28	56.958	38	0,27	57.174	40	0,28	57.225	42	0,29	57.956	41	0,28
MARGEN DE CLIENTES*			1,78			1,84			1,87			1,76			1,78
MARGEN DE INTERESES	56.166	148	1,05	56.958	145	1,03	57.174	149	1,03	57.225	149	1,03	57.956	151	1,04

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

En el primer semestre de 2019, el Grupo presenta un beneficio neto de 116 millones de euros, un 11,4% superior al del mismo período del ejercicio anterior.

Este beneficio neto procede, en primera instancia, de la obtención de un margen básico (ingresos netos por intereses y comisiones) de 406 millones de euros, lo que representa el 1,45% de los activos totales medios, con un incremento de las comisiones netas del 5,2% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El margen de clientes se mantiene estable con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

El crecimiento con respecto al mismo trimestre del ejercicio 2018 se centra en servicios de cobros y pagos (+10,9%) y, en menor medida, en las de riesgos contingentes y otras comisiones. Es destacable, asimismo, que los ingresos por comisiones crecen un 4,7% en el trimestre y un 5,7% en relación con el mismo trimestre del año anterior.

COMISIONES

Millones de euros

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	%var.trim	%var.inter.t
COMISIONES PERCIBIDAS	64	62	60	61	61	4,7%	5,7%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	2	17,0%	19,6%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	-2,7%	-9,8%
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	0	0	0	0	0	-5,5%	0,4%
Por servicio de cobros y pagos	34	34	34	31	31	0,1%	10,9%
Por servicio de valores y productos financieros no bancarios	26	23	22	26	26	12,3%	-1,1%
Otras comisiones	1	2	1	1	1	-18,5%	9,3%
COMISIONES PAGADAS	6	6	4	6	6	-1,9%	9,9%
COMISIONES NETAS	58	55	56	55	55	5,4%	5,3%

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 26 millones de euros, quedan un 10% por debajo del ejercicio anterior y proceden, en su mayor parte, de ventas de renta fija.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación se sitúan en 22 millones de euros, cifra un 31% superior a la registrada en el primer semestre de 2018. También mejoran con respecto al ejercicio anterior los resultados de la cartera de renta variable y asociadas, tanto en dividendos como en resultados de puesta en equivalencia.

Otro elemento relevante de la mejora de los resultados del período es la evolución de los gastos de transformación (gastos de administración + amortizaciones), que han disminuido un 2,7% con respecto 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 el conjunto de gastos de administración y amortización.

Cabe reseñar, por último, en relación con la evolución interanual de los “otros gastos generales de administración” y los de “amortización”, la entrada en vigor de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16, que afecta al registro de los activos en alquiler y sus gastos. En 2018 los gastos de alquileres se registraban en el epígrafe de “otros gastos generales de administración”, y en 2019 se registran fundamentalmente como “amortizaciones” y, marginalmente, como gasto por intereses. La aplicación de la mencionada norma ha supuesto incrementar en el primer semestre de 2019 los gastos por “amortización” en algo menos de 4 millones de euros, y disminuir los gastos generales en una cantidad similar.

Finalmente, los saneamientos y otros resultados ascienden a 46 millones de euros, de ellos 16 millones corresponden a saneamientos del crédito, en tanto que los saneamientos de adjudicados han sido prácticamente inexistentes en el semestre. En relación con el mismo semestre del ejercicio anterior, si excluimos las ventas de fallidos de dicho período registradas como ingresos por saneamiento del crédito por importe de 17,8 millones de euros, el conjunto de saneamientos y otros resultados se mantiene en niveles bajos, e incluso inferiores al ejercicio anterior de 2018. Todo ello demuestra la capacidad del Grupo de reducir su exposición a activos dudosos y adjudicados, sin impacto negativo relevante en la cuenta de resultados y, como hemos comentado en apartados anteriores, sin afectar a sus altos niveles de cobertura.

SANEAMIENTOS

<i>Millones de euros</i>	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	Variación interanual	
						Importe	%
Saneamiento de Crédito	-8	-7	0	-10	10	-18	-188,9%
Saneamiento de Adjudicados	0	0	8	-4	7	-7	-102,1%
Provisiones y otros rdos.	-14	-16	-105	-22	-41	26	-64,6%
TOTAL SANEAMIENTOS	-23	-23	-97	-36	-25	2	-7,1%

SANEAMIENTOS ACUMULADOS

<i>Millones de euros</i>	1S 2019	1S 2018	Variación interanual	
			Importe	%
Saneamiento de Crédito	-16	14	-30	-211,0%
Saneamiento de Adjudicados	0	2	-3	-120,1%
Provisiones y otros rdos.	-30	-57	27	-47,6%
TOTAL SANEAMIENTOS	-46	-41	-5	13,2%

9. Liquidez
Loan to Deposits

<i>Millones de euros</i>	30/06/2019	31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	Variación trimestre	
						Importe	%
Crédito a la clientela (sin ajustes ni OAF)	29.375	28.843	28.580	29.291	30.432	532	1,8%
-Adquisiciones temporales	1.133	1.089	1.041	1.512	1.723	44	4,0%
a) Crédito a clientes estricto	28.243	27.754	27.539	27.779	28.709	488	1,8%
Depósitos a clientes (sin ajustes)	42.576	42.645	42.861	43.454	44.190	-69	-0,2%
-Cesiones Temporales	1.554	174	815	1.067	1.224	1.380	793,4%
-Cédulas Singulares	4.049	4.249	4.249	4.635	4.635	-200	-4,7%
b) Depósitos clientes estricto	36.973	38.222	37.798	37.751	38.330	-1.249	-3,3%
Ltd Ratio (a/b)	76,4%	72,6%	72,9%	73,6%	74,9%	3,8%	

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, a junio de 2019, se sitúa en el 76,4%. La ratio, que continúa reflejando una situación de liquidez muy

holgada, ha aumentado, como consecuencia de la gestión activa de la financiación a corto entre mercados y clientes corporativos con el objetivo de minimizar el ya bajo coste de financiación.

Activos líquidos	30/06/2019	31/03/2019	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	Variación trimestre	
						Importe	%
Punta de tesorería (1)	979	1.950	3.712	2.103	2.228	-972	-49,8%
Adquisiciones temporales de activos	1.431	1.890	2.293	1.946	1.842	-458	-24,3%
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16.440	15.860	15.914	16.804	16.657	580	3,7%
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	18.851	19.700	21.919	20.853	20.727	-850	-4,3%
Activos líquidos utilizados							
Tomado en BCE	3.310	3.313	3.316	3.320	3.323	-3	-0,1%
Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	3.604	2.734	4.664	3.077	2.865	869	31,8%
Total activos líquidos utilizados	6.913	6.048	7.980	6.397	6.188	866	14,3%
ACTIVOS LÍQUIDOS DESCONTABLES DISPONIBLES	11.937	13.653	13.939	14.456	14.539	-1.716	-12,6%
Porcentaje sobre total activo	21,3%	24,2%	24,2%	25,4%	25,2%	-2,9%	

El Grupo Unicaja Banco registra, a 30 de junio de 2019, una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 11.937 millones de euros, cifra que representa el 21,3% del Balance total. Este importante volumen de activos

líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (468 millones de euros en 2019 y 325 en 2020).

Próximos vencimientos de emisiones en mercados

Emisiones(*)	
2019	468
2020	325
2021	690

(*) Incluye cédulas multicedentes

RATIOS LIQUIDEZ	31/06/19	31/03/19	31/12/18	30/09/18	30/06/18	Var trim.
LCR	336%	353%	468%	412%	470%	-17 pp
NSFR	134%	139%	139%	139%	132%	-5 pp

10. Solvencia
RATIOS PHASE IN

<i>Millones € y %</i>	30/06/2019^(*)	31/03/2019^(*)	31/12/18	30/09/18	30/06/18
Recursos propios computables	3.570	3.507	3.580	3.682	3.712
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.523	3.459	3.533	3.634	3.664
Capital	2.820	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	952	975	903	881	871
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	62	37	85	70	71
Deducciones	-464	-469	-372	-337	-322
Otros (1)	153	97	97	200	223
Capital de nivel I	48	48	48	48	48
Capital de nivel II	0	0	0	0	0
Activos ponderados por riesgo	23.853	23.189	22.871	23.259	23.878
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	14,8%	14,9%	15,4%	15,6%	15,3%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	15,0%	15,1%	15,7%	15,8%	15,5%

(1) autocartera, minoritarios y plusvalías en activos financieros en otro resultado global y período transitorio IFRS9

(*) Datos proforma: No se considera la deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado. Adicionalmente, en Marzo 2019 se incluye el resultado del trimestre no auditado.

RATIOS FULLY LOADED

<i>Millones € y %</i>	30/06/2019^(*)	31/03/2019^(*)	31/12/18	30/09/18	30/06/18
Recursos propios computables	3.157	3.092	3.089	3.189	3.225
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.109	3.045	3.041	3.141	3.177
Capital	2.820	2.820	2.820	2.820	2.820
Reservas	952	975	903	881	871
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	62	37	85	70	71
Deducciones	-779	-785	-753	-720	-698
Otros (Autocartera, minoritarios y plusvalías otro rdo. Global)	54	-2	-13	90	113
Capital de nivel I	48	48	48	48	48
Capital de nivel II	0	0	0	0	0
Activos ponderados por riesgo	23.640	22.976	22.573	22.976	23.598
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	13,2%	13,3%	13,5%	13,7%	13,5%
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	13,4%	13,5%	13,7%	13,9%	13,7%

(*) Datos proforma: No se considera la deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado. Adicionalmente, en Marzo 2019 se incluye el resultado del trimestre no auditado.

30/06/19
Phase in

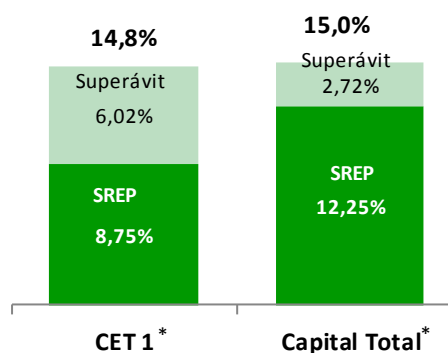
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1 ^(*)	14,8%
Total capital (%) ^(*)	15,0%
Requerimiento SREP 2019 CET-1	8,75%
Requerimiento SREP 2019 Total Capital	12,25%
Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2019	6,02%
Exceso Total Capital sobre SREP 2019	2,72%

(*) Datos proforma: No se considera la deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado. Adicionalmente, en Marzo 2019 se incluye el resultado del trimestre no auditado.

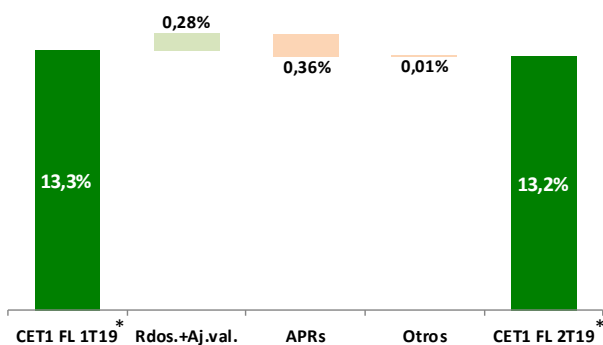
El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 14,8% y de capital total del 15,0%.

En términos de *fully loaded*, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 13,2% y de capital total del 13,4%.

En el año, el ratio CET1 Fully loaded ha registrado una ligera variación, básicamente por el incremento de los APR en el período, derivado del crecimiento de los epígrafes de préstamos y anticipos a coste amortizado, y activos de renta fija a coste amortizado. Por otro lado, la generación de resultado del trimestre y la variación de los ajustes por valoración han casi compensado el incremento de APR. Cabe reseñar que un 0,1% del incremento de APR se corresponde con los anticipos estacionales comentados en el apartado del crédito performing.



Por su parte, la ratio Texas se sitúa en el 58,1% a junio de 2019. Esta ratio, cuanto más reducida sea, mejor situación de calidad del balance y solvencia pone de manifiesto. En el caso del Grupo, la ratio registra una reducción de 3,1 pp en el año.



Los niveles exigidos por el Banco Central Europeo (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico) correspondientes a 2019 sitúan la ratio CET1 en el 8,75% y la de capital total en el 12,25%. El Grupo cuenta, a junio de 2019, con un superávit de 602 puntos básicos (1.436 millones de euros) sobre dichos requerimientos de CET1, y de 272 puntos básicos (648 millones de euros) sobre los requerimientos de capital total.

	30/06/19	31/03/19	31/12/18	30/06/18	var.trim	var.año	var.inter
Ratio Texas	58,1%	60,8%	61,2%	65,9%	-2,7 pp	-3,1 pp	-7,8 pp

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

(*) Datos proforma: No se considera la deducción del límite autorizado de autocartera no utilizado. Adicionalmente, en Marzo 2019 se incluye el resultado del trimestre no auditado.

11. Hechos relevantes y posteriores al cierre

Con anterioridad a la publicación de este informe, Unicaja Banco ha publicado sendos hechos relevantes en los que se comunicaba la formalización de determinadas operaciones significativas.

Por un lado en el mes de junio, UNICAJA BANCO formalizó, sujeta a las condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones, la venta de todas las acciones representativas de su participación en AUTOPISTA DEL SOL, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A. a INFRATOLL CONCESIONES, S.A.U., sociedad controlada por MERIDIAM INFRASTRUCTURE EUROPE III SLP, por un precio de 137,6 millones de euros, cuyo impacto positivo en cuenta de resultados ascenderá a 111,9 millones de euros netos de impuestos. La participación vendida se concreta en 5.036.898 acciones representativas del veinte por ciento del capital de AUTOPISTA DEL SOL, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A. Las mencionadas condiciones suspensivas permanecían al cierre de junio de 2019, con lo que la operación no cumplía los requerimientos para ser registrada a dicha fecha.

Por otro lado en el mes de julio, la Entidad ha formalizado una serie de operaciones que supondrán la baja del balance de carteras de créditos e inmuebles, que suponen considerando sus saldos a junio de 2019 un importe global aproximado de activos no productivos (dudosos y adjudicados) de 830 millones de euros. Esta operación, de haberse registrado a 30 de junio, habría supuesto el registro de plusvalías por 17 millones de euros, poniendo de manifiesto las holgadas coberturas y un incremento del CET1 de 40 puntos básicos .

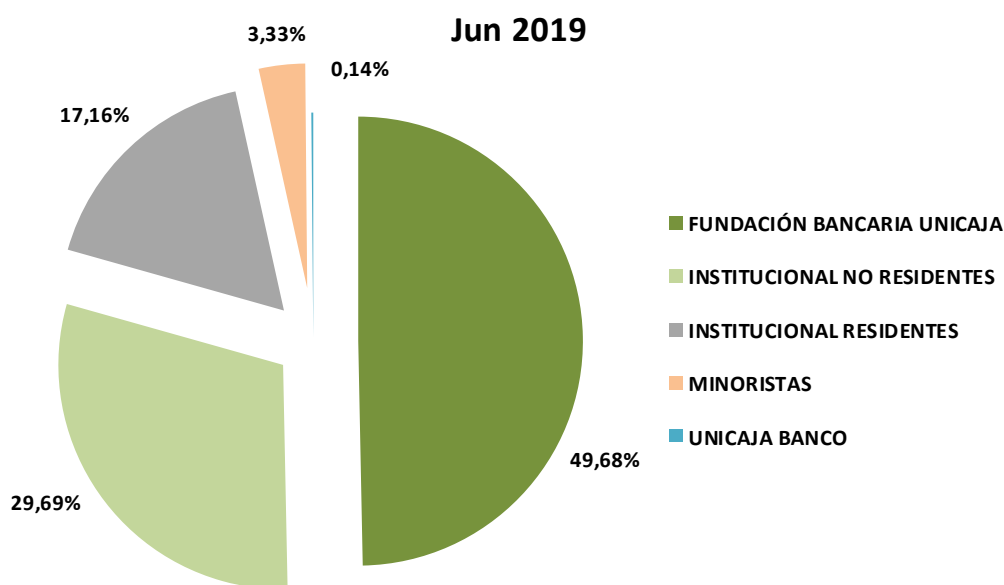
ANEXO I:
EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN
Datos Bursátiles

UNICAJA BANCO	jun-19
Número de accionistas	17.735
Contratación media diaria (nº acciones)	2.285.185
Contratación media diaria (euros)	2.184.025
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,159 (8-ene)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	0,76 (18-jun)
Cotización al cierre (euros/acción)	0,785 (28-jun)

Nota: Datos acumulados a junio 2019 (YTD)

Principales accionistas

	Nº ACCIONISTAS	ACCIONES	%
FUNDACIÓN BANCARIA UNICAJA	1	800.000.000	49,68%
INSTITUCIONAL NO RESIDENTES	114	478.149.126	29,69%
INSTITUCIONAL RESIDENTES	450	276.265.755	17,16%
MINORISTAS	17.169	53.635.382	3,33%
UNICAJA BANCO	1	2.251.858	0,14%
TOTAL	17.735	1.610.302.121	100,00%



ANEXO II:
MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

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

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

(en millones de euros o en porcentaje)

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Coste del Riesgo	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela	15,7	-4,0
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	29.074	29.870
	Ratio	0,11%*	-0,01%

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)	Gastos de administración	281	582
	Margen Bruto	494	999
	Ratio	56,7%	58,3%

*Anualizado (365/181)

2T 2019 4T 2018

Margen de clientes (dato trimestral)	Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a clientela neto (excluidas adquisición temporal de activos y otros activos financieros)	1,97%*	2,07%
	Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos)	0,19%*	0,20%
	Diferencia entre rendimiento y coste	1,78%*	1,87%

Jun-19 Dic-18

Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	986	1.034
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.604	1.661
	Ratio	61,5%	62,2%

Jun-19 Dic-18

Cobertura de la morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	902	1.020
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso	1.731	1.926
	Ratio	52,1%	53,0%

Jun-19 Dic-18

Ratio de morosidad	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso	1.731	1.926
	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	29.446	28.703
	Ratio	5,9%	6,7%

*Anualizado (365/181)

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
ROA	Resultado consolidado del ejercicio	115,8	152,5
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	56.562	57.418
	Ratio	0,4%*	0,3%

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
ROE	Resultado consolidado del período	115,8	152,5
	Fondos Propios Medios (media de saldos medios trimestrales)	3.915	3.850
	Ratio	6,0%*	4,0%

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	29.446	28.703

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</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	23.728	23.861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	4.514	3.669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	0	9
	Dato (1+2+3)	28.243	27.539

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</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	23.728	23.861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	4.514	3.669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	0	9
	4. Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Riesgo dudoso	1.731	1.926
	Dato (1+2+3-4)	26.512	25.613

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Recursos administrados	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	42.576	42.861
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	60
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance	12.923	12.586
	Dato (1+2+3)	55.559	55.507

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Recursos administrados. Clientes (no mercado)	1. Recursos administrados	55.559	55.507
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.049	4.249
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.726	1.268
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	60
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	172	454
	Dato (1-2-3-4+5)	49.896	50.383

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Recursos administrados (Mercados)	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.049	4.249
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.726	1.268
	3. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	60	60
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	172	454
	Dato (1+2+3-4)	5.663	5.124

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Loan to Deposits (LtD)	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	23.728	23.861
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	4.514	3.669
	3. Otros activos designados a valor razonable. Crédito a tipo de interés variable	0	9
	(1+2+3) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	28.243	27.539
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	42.576	42.861
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor efectivo. <i>Dato gestión</i>	4.049	4.249
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.726	1.268
	4. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	172	454
	(1-2-3+4) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-	36.973	37.798
	Ratio	76,4%	72,9%

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Activos líquidos brutos	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	979	3.712
	2. Adquisiciones temporales de activos	1.431	2.293
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	16.440	15.914
	Dato (1+2+3)	18.851	21.919
<i>Agregado de:</i>			
-Exceso/déficit de depósitos en Banco de España con respecto al coeficiente de reservas mínima vigente a la fecha y el exceso/déficit en cuentas operativas con entidades de crédito con respecto a la media de los 12 últimos meses			
-Posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito			
-Cartera de renta fija descontable en BCE, tanto en firme como mediante adquisiciones temporales, incluida la cartera propia emitida para su utilización como colateral en BCE y los préstamos pignorados, todo ello valorado a valor de descuento en BCE.			

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Activos líquidos netos	1. Activos líquidos brutos	18.851	21.919
	2. Tomado en BCE	3.310	3.316
	3. Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	3.604	4.664
	Dato (1-2-3)	11.937	13.939
<i>De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.</i>			

		<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
Gastos de explotación o transformación	1. Gastos de administración	280,5	292,0
	2. Amortización	21,6	18,5
	Dato (1+2)	302,1	310,5

		<u>Jun-19</u>	<u>Dic-18</u>
Saneamiento de crédito	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	15,7	-4

		<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
Margen explotación (antes de saneamientos)	1. Margen Bruto	494,5	491,8
	2. Gastos administración	280,5	292,0
	3. Amortización	21,6	18,5
	Dato (1-2-3)	192,4	181,2

		<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
Saneamientos	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	42,6	61,8
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	18,5	-13,6
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	11,1	-0,8
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	22,8	4,0
	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	3,2	2,4
	Dato (1+2+3+4-5-6-7)	46,2	40,9

		<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
Comisiones Netas	1. Ingresos por comisiones	125,9	119,1
	2. Gastos por comisiones	12,3	11,1
	Dato (1-2)	113,6	108,0

		<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
ROF+diferencias en cambio	1. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	23,5	28,5
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	-0,2	-1,4
	3. Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	3,5	1,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0
	5. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-1,1	0,0
	6. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,2	0,6
	Dato (1+2+3+4+5+6)		25,9

		<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</u>
Otros productos/cargas de explotación	1. Otros ingresos de explotación	61,2	55,7
	2. Otros gastos de explotación	52,1	48,8
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	36,3	31,0
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	23,5	21,2
	Dato (1-2+3-4)		21,9

		<u>Jun-19</u>	<u>Jun-18</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	0,0
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	11,1	-0,8
	3. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	22,8	4,0
	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	3,2	2,4
	Dato (1+2-3-4-5)		-14,8