

# INFORME FINANCIERO

Enero a Marzo 2018

---

**INDICE**

	<b>Página</b>
<b>1 Introducción</b>	<b>1</b>
<b>2 Datos relevantes</b>	<b>2</b>
<b>3 Entorno macroeconómico</b>	<b>3</b>
<b>4 Total Balance</b>	<b>6</b>
<b>5 Recursos</b>	<b>9</b>
<b>6 Crédito performing</b>	<b>11</b>
<b>7 Dudosos y adjudicados</b>	<b>12</b>
<b>8 Resultados</b>	<b>15</b>
<b>9 Liquidez</b>	<b>18</b>
<b>10 Solvencia</b>	<b>19</b>
<b>11 ANEXO I: Evolución de la acción</b>	<b>21</b>
<b>12 ANEXO II: Medidas alternativas de rendimiento (MAR)</b>	<b>22</b>
<b>13 ANEXO III: Agrupaciones de estados públicos 2018/2017</b>	<b>27</b>

**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 Marzo 2018 y de Marzo 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 las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2017, aplicando a los datos de cierre del primer trimestre de 2018, la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018, con las implicaciones que se indican en la citada nota. En anexo se presentan las equivalencias existentes entre las agrupaciones realizadas con los formatos de información pública vigentes en la actualidad y los existentes con anterioridad al 1 de enero 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, nº92” publicado por la empresa del grupo “Analistas Económicos de Andalucía”.

## El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 57 millones de euros en los 3 primeros meses de 2018, un 13% más que en el mismo período del año anterior

### Unicaja Banco logra este resultado mejorando los indicadores fundamentales de su actividad:

- El **margen intereses** sube tanto en relación con el mismo período del año anterior (5,1%) como con respecto al cuarto trimestre de 2017 (0,9%).
- Los **gastos de explotación** caen un 2,5% en relación con el mismo período del año anterior.
- Los saneamientos, disminuyen significativamente, en relación con el mismo período del año anterior, siendo también inferiores a los de cualquier otro trimestre del 2017.

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

- El **crédito normal**, sin ATA's, crece en el trimestre un 0,5%, impulsado por los saldos con empresas y administraciones públicas.
- Las **nuevas operaciones de crédito concedidas** se incrementan un 55% en empresas y un 31% en particulares respecto al último trimestre de 2017.
- Los **recursos de clientes minoristas** suben en relación con el mismo período del año anterior un 2,7% destacando el crecimiento del 9,4% en recursos a la vista y del 8,4% en recursos fuera de balance. El mix de depósitos vista/plazo continúa mejorando respecto al año 2017.

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

- Los activos **no productivos** se reducen un 21,6% (-1.199 millones de euros) en relación con mismo período del año anterior (un 5,2% en el año), siendo el descenso en dudosos del 15,2% y en adjudicados del 29,3%, en el mismo período.
- La **tasa de mora** disminuye -0,4 p.p. en el trimestre (-1,0 p.p. interanual) hasta el 8,4%, incrementándose los niveles de cobertura en dudosos y adjudicados, (54,9% y 64,4%, respectivamente).

### Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia

- El Grupo mantiene una holgada posición de liquidez con unos activos líquidos netos que representan el 23,2% del balance.
- El CET1 regulatorio se sitúa en el 15,4%, existiendo un excedente sobre los requerimientos SREP para 2018 de 726 puntos básicos.

**2. Datos Relevantes**
*Millones de euros / % / pp*

	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	%var.año	%var.inter
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	58.305	56.332	55.989	3,5%	4,1%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (ex. ATA, OAF)*	28.605	28.619	30.247	0,0%	-5,4%
Prtmos. y antic. a la clientela performing brutos (ex. ATA, OAF)*	26.035	25.908	27.215	0,5%	-4,3%
Depósitos de clientes minoristas en balance*	37.173	37.718	36.861	-1,4%	0,8%
Recursos captados fuera de balance	12.920	12.699	11.923	1,7%	8,4%
Fondos Propios	3.786	3.856	2.922	-1,8%	29,6%
Patrimonio Neto	4.019	3.902	3.149	3,0%	27,6%

*(\*) Sin ajustes por valoración*
**RESULTADOS (acumulado en el año)**

Margen de intereses	152	583	145		5,1%
Margen Bruto	250	997	281		-10,9%
Margen de explotación antes de saneamientos	94	364	121		-22,0%
Resultado consolidado del período	57	138	51		13,1%
Resultado atribuido a la entidad dominante	58	142	52		11,6%
Ratio de eficiencia	58,5%	59,2%	52,9%	-0,7 pp	5,6 pp
ROE	6,1%	4,1%	7,1%	2,0 pp	-1,0 pp
ROA	0,4%	0,2%	0,4%	0,2 pp	0,0 pp

**GESTIÓN DEL RIESGO**

Saludos dudosos (a)	2.570	2.710	3.032	-5,2%	-15,2%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.776	1.872	2.512	-5,1%	-29,3%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	4.345	4.582	5.544	-5,2%	-21,6%
Ratio de morosidad	8,4%	8,7%	9,4%	-0,4 pp	-1,0 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	54,9%	50,0%	50,1%	4,9 pp	4,9 pp
Ratio de cobertura de adjudicados	64,4%	64,0%	62,8%	0,5 pp	1,6 pp
Ratio de cobertura NPAs	58,8%	55,7%	55,8%	3,1 pp	3,0 pp
Coste del Riesgo	-0,06%	0,15%	0,33%	-0,2 pp	-0,4 pp

**LIQUIDEZ**

Ratio LtD	76,9%	75,9%	81,9%	1,0 pp	-5,0 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	584%	701%	607%	-116,8 pp	-23,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	133%	134%	133%	-1,0 pp	0,0 pp

**SOLVENCIA**

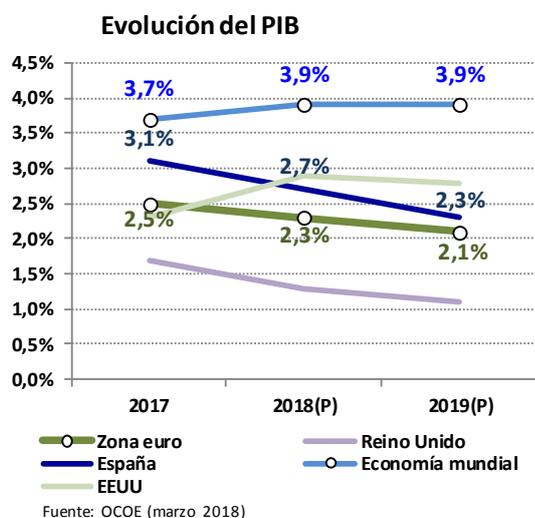
Ratio CET1 <i>phase in</i>	15,4%	14,6%	13,7%	0,8 pp	1,7 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	13,5%	12,8%	12,0%	0,7 pp	1,5 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i>	15,9%	15,1%	14,2%	0,8 pp	1,7 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	14,1%	13,3%	12,5%	0,8 pp	1,5 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	23.959	24.239	24.895	-1,2%	-3,8%
Ratio Texas	67,6%	72,4%	92,6%	-4,9 pp	-25,0 pp

**OTROS DATOS**

Empleados (medios)	6.945	7.200	7.353	-3,5%	-5,5%
Oficinas en España	1.211	1.227	1.258	-1,3%	-3,7%

### 3. Entorno macroeconómico

En el primer trimestre de 2018 la trayectoria de la actividad económica internacional ha mantenido, en general, los positivos rasgos que se apreciaban a finales del pasado año. Así, el dinamismo está siendo generalizado y ha ganado intensidad, tanto en las economías avanzadas como en las emergentes, acorde a la aceleración de los indicadores de coyuntura publicados para enero y febrero, así como al ritmo de crecimiento de la producción y el comercio. En este contexto, las previsiones intermedias del Fondo Monetario Internacional (FMI), las elaboradas por la Comisión Europea y, más recientemente, la actualización de las perspectivas de la OCDE anticipan un comportamiento más favorable de la economía europea y mundial, señalando un avance del PIB en 2018 superior a lo estimado tres meses antes.



De este modo, el último informe publicado sobre las expectativas de crecimiento, el de la OCDE a mediados de marzo, sostiene que la economía mundial proseguirá cobrando fuerza en 2018 y 2019, estimándose un avance del PIB mundial cercano al 4%, frente al 3,7% que se estima pudo crecer en 2017. La reactivación de la inversión y el impulso del comercio mundial, junto al mejor tono en la creación de empleo estarían respaldando la recuperación. Asimismo, en esta

modesta, pero positiva, revisión al alza de las expectativas de crecimiento económico ejerce cierta influencia el estímulo fiscal de Estados Unidos y la ausencia de tensiones inflacionistas, pese a la reactivación de la demanda.

No obstante, este escenario no está exento de sombras. Entre finales de enero y principios de febrero, los principales índices bursátiles sufrieron una corrección significativa a causa del reajuste en las posiciones de las carteras de los inversores, que posiblemente sobre-reaccionaron ante las expectativas de un ascenso en los rendimientos de la deuda pública en EE.UU. Además, estos movimientos pueden implicar una mayor inestabilidad en los tipos de cambio y en los flujos de capital, en especial en las economías de mercados emergentes.

Por otra parte, tampoco conviene obviar los peligros asociados a posibles cambios en el sistema de comercio internacional, modificando reglas que están entre los fundamentos del crecimiento económico y el avance del empleo. Menos aún en un momento como el actual, donde las perspectivas de crecimiento potencial (a medio y largo plazo) siguen siendo mucho más débiles que antes de la crisis financiera, consecuencia de tendencias demográficas y la evolución de la inversión y productividad. Por el contrario, las recomendaciones de los organismos internacionales instan a las economías avanzadas a redoblar los esfuerzos para implementar reformas estructurales que fortalezcan la inversión, la difusión de las innovaciones y un crecimiento económico más inclusivo.

Los tipos a largo plazo, como los de la deuda a 10 años, han comenzado a flexionar al alza. En el caso de los rendimientos de la deuda de EE.UU., el ascenso habría empezado a percibirse con la aprobación por el Congreso estadounidense de un importante paquete de reformas tributarias. En paralelo, los rendimientos de la deuda soberana mostraron un perfil ascendente en

Reino Unido y en Alemania, como referencia del núcleo de la Zona Euro. Esta trayectoria de las rentabilidades de la deuda pública, más elevada en el caso de los bonos norteamericanos, ha sido compatible con una persistente debilidad del dólar.

Por su parte, el BCE mantuvo inalteradas la tendencia de su política monetaria y su orientación de expectativas (*forward guidance*), si bien aún no ha fijado una fecha concreta para la conclusión de su programa de compra de activos (APP). Por su parte, el Banco de Japón respondió a un leve repunte de los rendimientos a largo plazo con una oferta para comprar una cantidad ilimitada de deuda pública a largo plazo.

La inercia de la economía española –con tasas de crecimiento del PIB superiores al 3% durante los últimos tres años–, junto a la reciente mejora del contexto europeo y global invitan a pensar que la desaceleración esperada en el periodo 2018 y 2019 puede ser más suave de lo que se señaló el pasado mes de diciembre. En este sentido, las últimas proyecciones del Banco de España, con la información disponible a mediados de marzo, contemplan una continuación del actual periodo expansivo de la economía española, fundamentado en la corrección de los desequilibrios macroeconómicos. En particular, mantienen la tendencia en la reducción del endeudamiento del sector privado, el mantenimiento del superávit por cuenta corriente y la consiguiente moderación de las necesidades de financiación frente al exterior, la aminoración del déficit público, la disminución de los niveles de paro y la estabilización e incipiente recuperación del sector inmobiliario. Al mismo tiempo, también apoyarían el dinamismo de la actividad otros elementos coyunturales como la fortaleza de los mercados de exportación y el tono todavía expansivo de las políticas de demanda (especialmente de la monetaria) a lo largo del horizonte de proyección.

Tampoco conviene despreciar el leve cambio de orientación de la política fiscal, que hasta 2017 era considerada como neutral. De hecho, en comparación con las previsiones de diciembre, los cambios más relevantes en los supuestos que condicionan las proyecciones están relacionados con la política presupuestaria. En concreto, cabe señalar el acuerdo reciente en materia salarial y de empleo público para el periodo 2018-2020, que incluye una subida fija de las retribuciones de los empleados públicos del 6%, en términos acumulados en dicho periodo, y otros dos tramos adicionales –sujetos al cumplimiento de determinadas circunstancias– que podrían situar el incremento próximo al 9%. Adicionalmente, el citado acuerdo da un impulso adicional al empleo público en 2018.

El escenario previsto en el cuadro macroeconómico para España sostiene que la demanda externa seguirá aportando al crecimiento de la producción, dado que se espera que las exportaciones continúen registrando tasas de avance superiores a las de las importaciones, apoyadas en las ganancias de competitividad acumuladas desde la crisis. No obstante, desde la información de coyuntura que proporcionan los datos de Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE se aprecia como el avance de la economía española continúa apoyado en la demanda nacional, que incrementó en el cuarto trimestre de 2017 dos décimas su contribución al crecimiento interanual del PIB, hasta situarse en 3,2 p.p., mientras que la demanda externa neta restó una décima al crecimiento, tras aportar –en positivo– una décima en el trimestre anterior.

Desde la perspectiva de la financiación, no cabe duda de que la expansión monetaria propiciada por el BCE ha servido para facilitar la financiación del consumo y la inversión. De hecho, la formación bruta de capital habría crecido un 5,0% en 2017 (6,1% en el caso de los bienes de equipo), aunque se proyecta que podría desacelerarse moderadamente en el escenario

temporal 2018-2020. El saldo neto del crédito a empresas decreció un -0,1% interanual en enero, aunque en los últimos meses de 2017 mostró unas leves variaciones positivas. Mientras, los hogares también prolongan el proceso de desendeudamiento. En este punto, cabe diferenciar entre el crédito destinado al consumo, que registró un punto de inflexión a finales de 2015, y que aumenta a un ritmo anual cercano al 6%, y el destinado a la vivienda, que continúa en retroceso.

Como sugieren las autoridades europeas y otras instituciones privadas como Funcas, debería aprovecharse la bondad de la actual coyuntura para aumentar la resiliencia de nuestras economías y profundizar en las reformas pendientes, tanto en el ámbito de la Unión Económica y Monetaria como en el ámbito nacional. En el plano interno deben abordarse los retos pendientes para no lastrar los niveles de progreso y bienestar en el largo plazo, prestando especial atención a la productividad, la reducción del paro estructural y a prever las consecuencias del envejecimiento poblacional. Este último elemento afectará, además, a los dos anteriores, ya que modificará la composición del mercado de trabajo y tendrá posiblemente efectos adversos sobre la productividad y la capacidad para el desarrollo y adopción de innovaciones tecnológicas, con evidentes implicaciones sociales.

Por último, no deberían pasar desapercibidas las ineficiencias asociadas a retrasar cambios en la estrategia de la política energética, y, posiblemente el más importante, el relacionado con la educación, que es un pilar fundamental, que a medio y largo plazo resulta determinante para el éxito económico y el progreso de una sociedad. Este mejor posicionamiento socioeconómico contribuiría a reducir las divergencias entre los países miembros de la Zona Euro, así como dentro del espacio nacional entre las distintas regiones españolas.

**4. Total Balance**
*Millones de euros*

	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	%var.año	%var.inter
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	2.999	3.806	1.704	-21,2%	76,0%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	182	31	59	479,8%	206,8%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	6.925	3.702	3.576	87,1%	93,6%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	29.899	29.822	30.496	0,3%	-2,0%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	628	184	151	241,2%	316,9%
Préstamos y anticipos a la clientela	29.271	29.638	30.345	-1,2%	-3,5%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	12.615	13.220	13.993	-4,6%	-9,8%
Derivados y coberturas	504	457	546	10,3%	-7,7%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	370	483	284	-23,4%	30,2%
Activos tangibles	1.244	1.291	1.422	-3,6%	-12,5%
Activos intangibles	64	2	1	3298,1%	8332,2%
Activos por impuestos	2.613	2.613	2.540	0,0%	2,9%
Otros activos	462	466	627	-0,9%	-26,3%
Activos no corrientes en venta	428	439	741	-2,6%	-42,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58.305</b>	<b>56.332</b>	<b>55.989</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,1%</b>
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	29	27	32	6,3%	-7,8%
Pasivos financieros a coste amortizado	52.043	50.941	51.611	2,2%	0,8%
Depósitos de Bancos centrales	3.327	3.330	3.340	-0,1%	-0,4%
Depósitos de Entidades de crédito	3.296	715	1.243	361,0%	165,1%
Depositos de la clientela	44.565	46.041	45.332	-3,2%	-1,7%
Valores representativos de deuda emitidos	130	130	814	0,1%	-84,0%
Otros pasivos financieros	726	725	881	0,2%	-17,6%
Derivados y coberturas	107	31	34	242,1%	215,0%
Provisiones	870	935	678	-7,0%	28,3%
Pasivos por impuestos	271	209	227	29,7%	19,4%
Otros pasivos	966	286	259	238,1%	273,0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>54.286</b>	<b>52.430</b>	<b>52.840</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,7%</b>
Fondos Propios	3.786	3.856	2.922	-1,8%	29,6%
Otro resultado global acumulado	202	17	24	1093,8%	730,4%
Intereses Minoritarios	31	30	203	3,9%	-84,8%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.019</b>	<b>3.902</b>	<b>3.149</b>	<b>3,0%</b>	<b>27,6%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>58.305</b>	<b>56.332</b>	<b>55.989</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,1%</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>	<b>12.920</b>	<b>12.699</b>	<b>11.923</b>	<b>1,7%</b>	<b>8,4%</b>

El 1 de enero de 2018 han entrado en vigor determinadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal y como se describe en la nota 1.12.2. de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2017. Entre ellas destaca la NIIF 9, cuyos principales impactos, provisionales se describen en la citada nota de la memoria, y cuya aplicación definitiva, no ha modificado significativamente. La aplicación de la norma indicada ha afectado fundamentalmente a la cartera de renta fija y a los préstamos y anticipos y han supuesto variaciones entre los “Activos financieros para negociar y con cambios en pérdidas y ganancias”, los “Activos financieros

con cambios en otro resultado global”<sup>1</sup>, 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 ha supuesto 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.

<sup>1</sup> La partida “Otro resultados global” se incorpora en el patrimonio neto

Cabe reseñar igualmente que en el primer trimestre de 2018, se han recibido 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 a marzo de 2018, que ha supuesto la incorporación de activos por 788 millones de euros y que fundamentalmente son activos de renta fija.

A 31 de marzo de 2018, el activo del Grupo Unicaja Banco asciende a 58.305 millones de euros. Los préstamos y anticipos a coste amortizado suponen 29.899 millones de euros, destacando los préstamos y anticipos a la clientela por importe de 29.271 millones de euros. Los valores representativos de deuda a coste amortizado representan 12.615 millones de euros, y se componen mayoritariamente de valores de Deuda del Estado.

La cifra total de activo experimenta un crecimiento del 3,5%, en los 3 primeros meses de 2018, fundamentalmente derivado de la evolución de la cartera de renta fija. Esta cartera se ha visto incrementada, por las compras 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 1,2% en el trimestre, fundamentalmente por la recuperación de operaciones dudosas y por el incremento de las provisiones derivadas de la entrada en vigor de la norma NIIF 9. Excluyendo estos impactos, así como las adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros, el crédito normal crece en el ejercicio.

En términos interanuales, el activo también crece, un 4,1%, por las mismas causas ya explicadas para el trimestre. Los préstamos y anticipos a la clientela decrecen en términos interanuales un 3,5% frente a un 4,3% de caída interanual el trimestre anterior, por la mejor evolución de la inversión crediticia normal, que crece en el trimestre, como hemos indicado anteriormente.

En el trimestre también 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 54.286 millones de euros. Dentro del pasivo destacan los pasivos financieros a coste amortizado, que contabilizan 52.043 millones de euros y, dentro de estos, los depósitos de la clientela representan el 85,6% del total, con un importe de 44.565 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 se registran fuera de balance y que totalizan 12.920 millones de euros.

Los pasivos crecen un 3,5% en el año, por una parte, por la integración Global en el Grupo de las sociedades de seguros ya mencionadas, que aportan pasivos a 31 de marzo de 2018 por 696 millones de euros (fundamentalmente, pasivos por contratos de seguros que explican la evolución del apartado de otros pasivos) y por otro por el crecimiento de los pasivos a coste amortizado, que crecen un 2,2%. Dentro de los recursos de clientes, tanto los saldos vista como los recursos fuera de balance crecen, al igual que han crecido en términos interanuales e intertrimestrales desde el inicio de 2017, como consecuencia de la buena marcha de la actividad con clientes.

Por último, el patrimonio neto se incrementa fundamentalmente por el resultado del trimestre y por las plusvalías generadas en el trimestre en carteras valoradas a valor razonable contra otro resultado global. Adicionalmente como hemos indicado el patrimonio neto se incrementó con fecha 1 de enero de 2018 como consecuencia de la aplicación de la NIIF 9, que ha supuesto 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.

La dinámica comercial ha permitido continuar incrementando los volúmenes de negocio, tanto en términos de formalizaciones de crédito/saldos normales de crédito, como en los recursos minoristas captados.

**5. Recursos.**

<i>Millones de euros. No incluye aj. valoración</i>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>%var.año</b>	<b>%var.inter</b>
<b>Total recursos de balance</b>	<b>44.032</b>	<b>45.503</b>	<b>45.340</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-2,9%</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>43.902</b>	<b>45.373</b>	<b>44.536</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>2.626</b>	<b>2.638</b>	<b>2.143</b>	<b>-0,4%</b>	<b>22,6%</b>
<b>Sector privado</b>	<b>41.275</b>	<b>42.736</b>	<b>42.393</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-2,6%</b>
Depósitos a la vista	25.370	25.356	23.188	0,1%	9,4%
Depósitos a plazo	13.529	14.222	17.057	-4,9%	-20,7%
<i>Del que: Cédulas</i>	<i>4.858</i>	<i>5.093</i>	<i>6.170</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-21,3%</i>
Cesión temporal de activos	2.377	3.157	2.148	-24,7%	10,7%
<b>Emisiones</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>804</b>	<b>0,0%</b>	<b>-83,8%</b>
Pagarés	0	0	0	-	-
Cédulas hipotecarias	130	130	200	0,0%	-35,0%
Otros valores	0	0	0	-	-
Pasivos subordinados	0	0	604	-	-100,0%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>12.920</b>	<b>12.699</b>	<b>11.923</b>	<b>1,7%</b>	<b>8,4%</b>
Fondos de inversión	6.162	6.067	5.716	1,6%	7,8%
Fondos de pensiones	2.237	2.274	2.241	-1,6%	-0,2%
Seguros de ahorro	3.518	3.429	3.086	2,6%	14,0%
Carteras gestionadas discrecionalmente	1.002	929	880	8,0%	13,9%
<b>TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS</b>	<b>56.951</b>	<b>58.202</b>	<b>57.263</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Recursos adm. de clientes (minoristas)</b>	<b>50.093</b>	<b>50.417</b>	<b>48.784</b>	<b>-0,6%</b>	<b>2,7%</b>
En balance	37.173	37.718	36.861	-1,4%	0,8%
Administraciones públicas	2.626	2.638	2.143	-0,4%	22,6%
Vista sector privado	25.370	25.356	23.188	0,1%	9,4%
Plazo sector privado	8.671	9.130	10.887	-5,0%	-20,4%
Otros	506	594	643	-14,9%	-21,3%
Fuera de balance	12.920	12.699	11.923	1,7%	8,4%
<b>Mercados</b>	<b>6.859</b>	<b>7.785</b>	<b>8.479</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-19,1%</b>

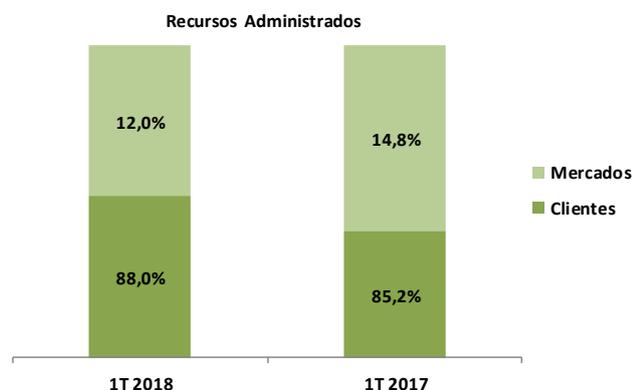
El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre de marzo de 2018 a 56.951 millones de euros.

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (43.902 millones de euros), de los que 25.370 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 13.529 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 4.858 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 2.377 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance ya se elevan a 12.920 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (6.162 millones de

euros), fondos de pensiones (2.237 millones de euros) y seguros de ahorro (3.518 millones de euros). El saldo de emisiones incluido dentro del agregado de recursos administrados se limita a 130 millones de euros y está conformado por emisiones de títulos hipotecarios en poder de terceros, exclusivamente, tras la recompra realizada en el ejercicio anterior de los bonos convertibles de EspañaDuero suscritos por el FROB (604 millones de euros).

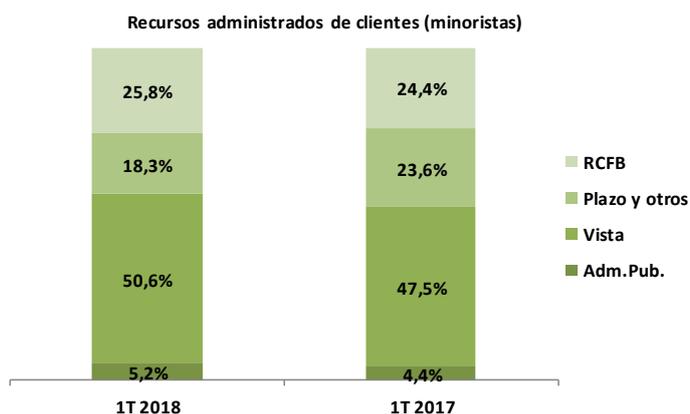
Atendiendo al origen de los recursos, el 88% (un 87% al cierre de 2017 y un 85% en el 1T de 2017) corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (50.093 millones de euros), en tanto que el 12% restante (6.859 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados

mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos.



0,1% de los saldos vista y del 1,7% en los recursos de fuera de balance continuando con la tendencia ya consolidada el ejercicio 2017. Este mayor crecimiento de los recursos fuera de balance se debe a la mayor demanda de los clientes ante la situación de tipos de interés y está en línea con los planteamientos estratégicos de la entidad, de otorgar un mayor peso a los mismos, dentro del total de recursos gestionados, y presenta una evolución favorable tanto en términos interanuales como intertrimestrales.

Tanto en el año, como en términos interanuales, el peso de los recursos administrados de clientes minoristas se incrementa.



La variación de los recursos de clientes refleja la estrategia emprendida por la entidad de mejora de sus márgenes en la captación de recursos. El total de recursos administrados de clientes minoristas crece un 2,7% en los últimos 12 meses; el saldo total de los de balance se eleva un 0,8%, con un incremento de los recursos en administraciones públicas del 22,6% y en los saldos a la vista del 9,4%. Adicionalmente, los recursos de fuera de balance superan en un 8,4% los del mismo período del ejercicio anterior. La evolución anual presenta un descenso del 0,6% de los recursos, con un descenso de los recursos a plazo y en menor medida de los de administraciones públicas, y un incremento del

## 6. Crédito *performing*

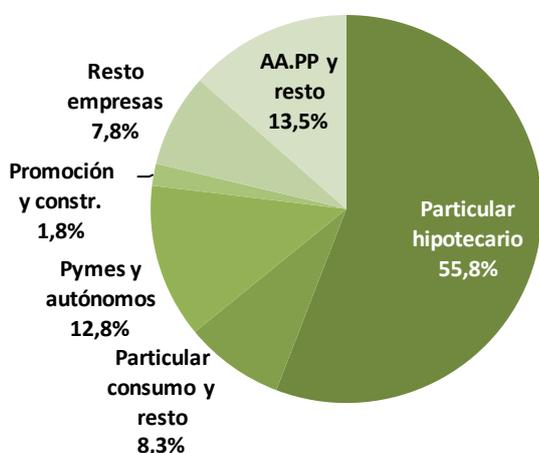
Millones de euros. No incluye aj. valoración	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	%var.año	%var.inter
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>1.632</b>	<b>1.522</b>	<b>2.252</b>	<b>7,2%</b>	<b>-27,5%</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>24.403</b>	<b>24.386</b>	<b>24.963</b>	<b>0,1%</b>	<b>-2,2%</b>
<b>Empresas</b>	<b>6.333</b>	<b>6.144</b>	<b>6.039</b>	<b>3,1%</b>	<b>4,9%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	517	572	602	-9,7%	-14,2%
Pymes y autónomos	3.623	3.518	3.416	3,0%	6,1%
Resto de empresas	2.193	2.054	2.021	6,7%	8,5%
<b>Particulares</b>	<b>18.070</b>	<b>18.242</b>	<b>18.923</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-4,5%</b>
Garantía hipotecaria	15.744	15.900	16.565	-1,0%	-5,0%
Consumo y resto	2.327	2.343	2.358	-0,7%	-1,3%
<b>CRÉDITO CLIENTES PERFORMING</b>	<b>26.035</b>	<b>25.908</b>	<b>27.214</b>	<b>0,5%</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Adquisiciones Temporales y riesgo sin clasificar</b>	<b>2.166</b>	<b>2.418</b>	<b>2.034</b>	<b>-10,4%</b>	<b>6,5%</b>
<b>TOTAL CRÉDITO PERFORMING</b>	<b>28.201</b>	<b>28.326</b>	<b>29.248</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-3,6%</b>

El saldo del crédito *performing* (saldo de operaciones no dudosas) de la entidad asciende a 28.201 millones de euros. De estos, 1.632 millones corresponden a crédito a las administraciones públicas, 24.403 millones a crédito al sector privado y 2.166 millones a adquisiciones temporales y otros saldos sin clasificar, fundamentalmente correspondientes, éstos últimos, a garantías otorgadas en operaciones de financiación y derivados. Por tipo de cartera, las principales son las de préstamos con garantía hipotecaria minorista, que representa un 55,8% del total crédito *performing*, y la cartera de pymes y autónomos, que supone un 12,9%, habiendo ganado esta última peso desde el cierre de 2017.

Los saldos del crédito *performing* han crecido tanto en Administraciones Públicas, como en el sector privado en el trimestre, mostrando la fortaleza de la actividad comercial del Grupo caracterizada por un incremento de las formalizaciones de préstamos, que suponen 915 millones de euros, creciendo el 45% en relación con el trimestre anterior. En el sector público la producción se ha incrementado un 46% en el trimestre, mientras que en el sector privado lo ha hecho un 45%.

El saldo del crédito normal al sector público se ha incrementado un 7,2% y al sector privado un 0,1%, en el año. Dentro del sector privado, pymes y autónomos crecen un 3,0% y el resto de empresas un 6,7%, aumento impulsado por las nuevas formalizaciones, que se incrementan un 55%. Las formalizaciones del crédito a particulares, que mejoran un 31% en relación con el último trimestre de 2017, no compensan aún las caídas de cartera de este segmento, pero sí permiten ralentizar el ritmo de caída, desde un 1,2% en el trimestre anterior a un 0,9% en el actual.

### Crédito Performing



**7. Dudosos y adjudicados**
*Millones de euros*

	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	%var.año	%var.inter
<b>EXPOSICIÓN BRUTA</b>					
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>-15,0%</b>	<b>-84,4%</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>2.568</b>	<b>2.708</b>	<b>3.020</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-15,0%</b>
<b>Empresas</b>	<b>982</b>	<b>1.071</b>	<b>1.329</b>	<b>-8,2%</b>	<b>-26,1%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	310	351	464	-11,8%	-33,2%
Pymes y autónomos	623	653	768	-4,5%	-18,8%
Resto de empresas	49	66	97	-25,9%	-49,3%
<b>Particulares</b>	<b>1.585</b>	<b>1.637</b>	<b>1.691</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-6,2%</b>
Garantía hipotecaria	1.099	1.136	1.339	-3,3%	-18,0%
Consumo y resto	487	501	352	-2,9%	38,4%
<b>Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
<b>SALDOS DUDOSOS</b>	<b>2.570</b>	<b>2.710</b>	<b>3.032</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-15,2%</b>
Saldos dudosos (ex promotor)	2.260	2.359	2.568	-4,2%	-12,0%

**DOTACIONES POR DETERIORO**

<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>n.s.</b>	<b>41,3%</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>1.400</b>	<b>1.347</b>	<b>1.508</b>	<b>3,9%</b>	<b>-7,1%</b>
<b>Empresas</b>	<b>636</b>	<b>614</b>	<b>776</b>	<b>3,7%</b>	<b>-18,0%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	221	249	351	-11,1%	-36,9%
Pymes y autónomos	362	327	365	10,7%	-0,9%
Resto de empresas	53	38	61	39,6%	-11,9%
<b>Particulares</b>	<b>764</b>	<b>733</b>	<b>731</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,4%</b>
Garantía hipotecaria	406	414	555	-1,9%	-26,8%
Consumo y resto	358	319	177	11,9%	102,5%
<b>Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>6,1%</b>	<b>5,2%</b>
<b>TOTAL DOTACIONES POR DETERIORO</b>	<b>1.412</b>	<b>1.355</b>	<b>1.518</b>	<b>4,2%</b>	<b>-7,0%</b>
Saldos dudosos (ex promotor)	1.190	1.106	1.167	7,6%	2,0%

**%COBERTURA**

<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>160,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>17,7%</b>	<b>160,0 pp</b>	<b>142,3 pp</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>54,5%</b>	<b>49,8%</b>	<b>49,9%</b>	<b>4,8 pp</b>	<b>4,6 pp</b>
<b>Empresas</b>	<b>64,8%</b>	<b>57,3%</b>	<b>58,4%</b>	<b>7,4 pp</b>	<b>6,4 pp</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	71,4%	70,9%	75,6%	0,6 pp	-4,2 pp
Pymes y autónomos	58,0%	50,0%	47,5%	8,0 pp	10,5 pp
Resto de empresas	108,9%	57,8%	62,6%	51,1 pp	46,2 pp
<b>Particulares</b>	<b>48,2%</b>	<b>44,8%</b>	<b>43,3%</b>	<b>3,4 pp</b>	<b>4,9 pp</b>
Garantía hipotecaria	37,0%	36,4%	41,4%	0,5 pp	-4,5 pp
Consumo y resto	73,5%	63,7%	50,2%	9,7 pp	23,3 pp
<b>Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar</b>				<b>0,0 pp</b>	<b>0,0 pp</b>
<b>TOTAL COBERTURA</b>	<b>54,9%</b>	<b>50,0%</b>	<b>50,1%</b>	<b>4,9 pp</b>	<b>4,9 pp</b>
Saldos dudosos (ex promotor)	52,7%	46,9%	45,4%	5,8 pp	7,2 pp

El Grupo sigue demostrando su capacidad para reducir los activos dudosos de manera continua, situando el saldo de los mismos en 2.570 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018, acumulando una caída de 2.244 millones de euros desde finales de 2014 (un 47%).

En los últimos 12 meses, la caída ha sido del 15,2% (-462 millones de euros), lo que se traduce en una mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 8,4%. En el trimestre el descenso es de 141 millones de euros, frente a 123 millones del trimestre anterior, situándose las entradas brutas en 60 millones de euros, bajando por

tanto, por segundo trimestre consecutivo de los 100 millones de euros al trimestre. Por otro lado, las recuperaciones siguen siendo importantes, lo que propicia que, sin considerar los países a fallido, la entidad acumule ya ocho trimestres consecutivos (eliminando el efecto de la Circular 4/2016 del Banco de España en el 4T de 2016) de salidas netas.

Esta bajada de saldos dudosos se está llevando a cabo, sin mermar los altos niveles de cobertura, que se han visto reforzados con la entrada en vigor, de la NIIF 9 y se sitúan a finales de marzo de 2018 en el 54,9%. La adopción del Grupo Unicaja de la normativa IFRS9 ha supuesto a 1 de enero de 2018 un incremento de provisiones para el crédito que ha permitido mejorar los niveles de cobertura. De no haberse producido la entrada en vigor de la mencionada norma, las coberturas a marzo 2018 se habrían mantenido en los mismos niveles existentes a cierre de 2017.

<i>Millones de euros</i>	<b>1T 2018</b>	<b>4T 2017</b>	<b>3T 2017</b>	<b>2T 2017</b>	<b>1T 2017</b>
<b>EVOLUCIÓN DUDOSOS</b>					
Saldos dudosos al inicio del período	2.710	2.833	2.910	3.032	3.215
Salidas netas	-117	-95	-26	-62	-82
Fallidos	-24	-28	-51	-60	-102
<b>Saldos dudosos al cierre del período</b>	<b>2.570</b>	<b>2.710</b>	<b>2.833</b>	<b>2.910</b>	<b>3.032</b>

<i>Millones de euros</i>	<b>1T 2018</b>	<b>4T 2017</b>	<b>3T 2017</b>	<b>2T 2017</b>	<b>1T 2017</b>
<b>EVOLUCIÓN Salidas netas</b>					
Entradas	60	88	112	108	134
Salidas	-177	-182	-138	-171	-216
<b>Salidas Netas</b>	<b>-117</b>	<b>-95</b>	<b>-26</b>	<b>-62</b>	<b>-82</b>

**ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS**

Al cierre del primer trimestre de 2018, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, neto de provisiones, alcanza los 631 millones de euros (1.776 millones de valor bruto), representando únicamente el 1,1% del total activo del Grupo Unicaja Banco.

El 53% 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 1.144 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018, lo que supone un nivel de cobertura del 64,4%, con un ligero incremento respecto a la existente a final de 2017.

Las salidas de activos adjudicados continúan a ritmos importantes. En este sentido, en el último trimestre se han producido salidas por un coste de 187 millones de euros, lo que supone el 10% del stock existente al inicio del ejercicio. El ligero descenso del volumen de ventas respecto a los 2 últimos trimestres de 2017, se debe a la menor contribución a las mismas de las ventas de carteras de activos que han supuesto en el trimestre bajas de 97 millones de euros de valor bruto, frente a los 265 y 252 millones de euros del tercer y cuarto trimestre de 2017, 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	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	var.año	var.inter
<b>VALOR BRUTO</b>							
<b>Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>991</b>	<b>1.070</b>	<b>1.201</b>	<b>1.424</b>	<b>1.462</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-32,2%</b>
Edificios terminados	177	213	326	355	391	-16,9%	-54,8%
Edificios en construcción	127	139	143	187	186	-8,9%	-31,7%
Suelos	688	718	733	883	885	-4,2%	-22,3%
<b>Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares</b>	<b>508</b>	<b>530</b>	<b>612</b>	<b>644</b>	<b>652</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-22,1%</b>
<b>Resto de inmuebles</b>	<b>276</b>	<b>272</b>	<b>297</b>	<b>382</b>	<b>398</b>	<b>1,7%</b>	<b>-30,6%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>1.776</b>	<b>1.872</b>	<b>2.111</b>	<b>2.450</b>	<b>2.512</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-29,3%</b>
Del que: Vivienda terminada	685	743	938	999	1.043	-7,8%	-34,4%
<b>DETERIORO DE VALOR ACUMULADO</b>							
<b>Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>733</b>	<b>769</b>	<b>846</b>	<b>975</b>	<b>994</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-26,2%</b>
Edificios terminados	96	111	169	184	204	-13,4%	-52,8%
Edificios en construcción	78	81	86	112	113	-3,8%	-31,2%
Suelos	559	577	592	679	676	-3,2%	-17,4%
<b>Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares</b>	<b>251</b>	<b>260</b>	<b>305</b>	<b>324</b>	<b>332</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-24,4%</b>
<b>Resto de inmuebles</b>	<b>160</b>	<b>167</b>	<b>178</b>	<b>233</b>	<b>252</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-36,5%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>1.144</b>	<b>1.197</b>	<b>1.330</b>	<b>1.532</b>	<b>1.578</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-27,5%</b>
Del que: Vivienda terminada	347	372	474	508	536	-6,6%	-35,2%
<b>TASA DE COBERTURA (%)</b>							
<b>Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>74,0%</b>	<b>71,9%</b>	<b>70,4%</b>	<b>68,5%</b>	<b>68,0%</b>	<b>2,0 pp</b>	<b>6,0 pp</b>
Edificios terminados	54,6%	52,4%	51,8%	52,0%	52,2%	2,2 pp	2,4 pp
Edificios en construcción	61,4%	58,1%	59,9%	59,8%	61,0%	3,2 pp	0,4 pp
Suelos	81,3%	80,4%	80,8%	76,9%	76,4%	0,9 pp	4,9 pp
<b>Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares</b>	<b>49,4%</b>	<b>49,1%</b>	<b>49,9%</b>	<b>50,3%</b>	<b>50,9%</b>	<b>0,3 pp</b>	<b>-1,5 pp</b>
<b>Resto de inmuebles</b>	<b>58,0%</b>	<b>61,6%</b>	<b>60,1%</b>	<b>60,9%</b>	<b>63,4%</b>	<b>-3,6 pp</b>	<b>-5,4 pp</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>64,4%</b>	<b>64,0%</b>	<b>63,0%</b>	<b>62,5%</b>	<b>62,8%</b>	<b>0,5 pp</b>	<b>1,6 pp</b>
Del que: Vivienda terminada	50,7%	50,0%	50,5%	50,9%	51,4%	0,7 pp	-0,6 pp

Millones de euros	1T 2018	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017
<b>EVOLUCIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>					
Act. inmov. adjudicados al inicio del período	1.872	2.111	2.450	2.512	2.567
Entradas	90	104	54	97	103
Salidas	187	343	394	159	158
<b>Act. inmov. adjudicados al cierre del período</b>	<b>1.776</b>	<b>1.872</b>	<b>2.111</b>	<b>2.450</b>	<b>2.512</b>
%Salidas trimestre sobre adjudicados inicio ejercicio 2017	10%	13%	15%	6%	6%

## 8. Resultados

Millones de euros	31/03/2018	31/03/2017	Variación interanual	
			Importe	%
Ingresos por Intereses	205	220	-16	-7,2%
Gastos por Intereses	52	75	-23	-30,7%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>152</b>	<b>145</b>	<b>7</b>	<b>5,1%</b>
Dividendos	2	3	-1	-25,8%
Resultados de EVPEMP	11	4	7	196,1%
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	53	53	0	0,1%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	16	45	-30	-65,6%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro (*)	17	31	-15	-46,8%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>250</b>	<b>281</b>	<b>-31</b>	<b>-10,9%</b>
Gastos de administración	146	148	-2	-1,4%
Gastos de personal	98	101	-4	-3,6%
Otros gastos generales de administración	49	47	2	3,2%
Amortización	9	11	-2	-16,5%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)</b>	<b>94</b>	<b>121</b>	<b>-27</b>	<b>-22,0%</b>
Provisiones / reversión	29	-5	34	-647,5%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-4	31	-36	-113,1%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>70</b>	<b>95</b>	<b>-25</b>	<b>-26,3%</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos y otras ganancias y pérdidas (neto) (*)	-8	21	-29	-140,8%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>4</b>	<b>5,5%</b>
Impuesto sobre beneficios	21	23	-3	-11,0%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>57</b>	<b>51</b>	<b>7</b>	<b>13,1%</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	n.a.
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>57</b>	<b>51</b>	<b>7</b>	<b>13,1%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>58</b>	<b>52</b>	<b>6</b>	<b>11,6%</b>

Millones de euros	1T 2018	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017
Ingresos por Intereses	205	205	208	219	220
Gastos por Intereses	52	54	67	73	75
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>152</b>	<b>151</b>	<b>141</b>	<b>146</b>	<b>145</b>
Dividendos	2	3	7	10	3
Resultados de EVPEMP	11	9	20	17	4
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	53	56	55	56	53
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	16	18	2	32	45
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro (*)	17	-55	31	17	31
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>250</b>	<b>181</b>	<b>256</b>	<b>279</b>	<b>281</b>
Gastos de administración	146	145	148	150	148
Gastos de personal	98	99	100	101	101
Otros gastos generales de administración	49	46	48	48	47
Amortización	9	10	10	11	11
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)</b>	<b>94</b>	<b>26</b>	<b>99</b>	<b>118</b>	<b>121</b>
Provisiones / reversión	29	37	6	95	-5
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-4	-19	24	1	31
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>70</b>	<b>8</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>95</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos y otras ganancias y pérdidas (neto) (*)	-8	-1	14	22	21
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>78</b>	<b>10</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>74</b>
Impuesto sobre beneficios	21	-9	10	-24	23
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>57</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>51</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>57</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>51</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>58</b>	<b>6</b>	<b>50</b>	<b>34</b>	<b>52</b>

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

Millones euros / %	1T 2018			4T 2017			3T 2017			2T 2017			1T 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	5.474	-4	-0,26	4.670	-3	-0,28	3.543	-3	-0,30	3.380	-1	-0,16	3.034	-1	-0,08
I.F. Cartera Renta Fija	17.340 <sup>1</sup>	59	1,38	17.338	56	1,28	17.638	55	1,24	16.958	55	1,31	17.742	53	1,21
<b>I.F. Crédito a Clientes no dudosos</b>	<b>25.972</b>	<b>134</b>	<b>2,09</b>	<b>26.036</b>	<b>135</b>	<b>2,05</b>	<b>26.791</b>	<b>138</b>	<b>2,05</b>	<b>27.284</b>	<b>150</b>	<b>2,21</b>	<b>27.202</b>	<b>158</b>	<b>2,36</b>
I.F. Otros activos (incluido dudosos)	8.532	7		8.325	9		8.467	9		8.277	8		8.557	5	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57.318</b>	<b>196</b>	<b>1,39</b>	<b>56.369</b>	<b>196</b>	<b>1,38</b>	<b>56.439</b>	<b>200</b>	<b>1,41</b>	<b>55.899</b>	<b>213</b>	<b>1,53</b>	<b>56.534</b>	<b>215</b>	<b>1,55</b>
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	8.112	-5	-0,24	7.049	-4	-0,25	6.465	-4	-0,27	6.655	-2	-0,14	7.184	0	-0,02
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	5.105	27	2,12	5.570	28	1,99	5.918	29	1,96	6.144	29	1,89	6.470	30	1,86
<b>C.F. Depósitos de Clientes</b>	<b>36.895</b>	<b>19</b>	<b>0,21</b>	<b>36.913</b>	<b>20</b>	<b>0,22</b>	<b>36.813</b>	<b>22</b>	<b>0,24</b>	<b>36.461</b>	<b>24</b>	<b>0,26</b>	<b>36.143</b>	<b>26</b>	<b>0,29</b>
Del que: Vista S.P.	25.363	4	0,06	24.905	3	0,05	24.412	4	0,06	23.201	4	0,07	22.811	4	0,07
Plazo S.P.	8.900	16	0,71	9.555	17	0,69	10.201	18	0,71	11.117	20	0,72	11.105	22	0,79
C.F. Pasivos Subordinados	0	0		0	0		302	10	13,59	604	15	10,09	604	15	9,75
C.F. otros pasivos	7.206	2		6.837	1		6.942	2		6.036	1		6.134	1	
<b>TOTAL PASIVO Y P.N.</b>	<b>57.318</b>	<b>44</b>	<b>0,31</b>	<b>56.369</b>	<b>45</b>	<b>0,32</b>	<b>56.439</b>	<b>59</b>	<b>0,41</b>	<b>55.899</b>	<b>67</b>	<b>0,48</b>	<b>56.534</b>	<b>70</b>	<b>0,51</b>
<b>MARGEN DE CLIENTES*</b>			<b>1,88</b>			<b>1,84</b>			<b>1,81</b>			<b>1,94</b>			<b>2,07</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>57.318</b>	<b>152</b>	<b>1,08</b>	<b>56.369</b>	<b>151</b>	<b>1,06</b>	<b>56.439</b>	<b>141</b>	<b>0,99</b>	<b>55.899</b>	<b>146</b>	<b>1,04</b>	<b>56.534</b>	<b>145</b>	<b>1,04</b>

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

(\*) I.F. Crédito a Clientes no dudosos menos C.F. Depósitos de clientes

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

En los 3 primeros meses de 2018, el Grupo presenta un beneficio neto de 57 millones de euros.

Este beneficio neto procede, en primera instancia, de la obtención de un margen básico (ingresos netos por intereses y comisiones) de 205 millones de euros, que representa, anualizados, el 1,4% de los activos totales medios y que se incrementan un 3,7% con respecto al mismo periodo del año anterior (un 4,6% sin la integración de las compañías de seguros). El margen de intereses crece en relación con el mismo período del año anterior un 5,1% y un 0,9% en relación con el trimestre anterior. Esta mejora se debe al descenso de los costes de financiación y a la mayor aportación de la cartera de renta fija y del crédito a clientes en situación normal. Por otro lado, las comisiones netas han crecido un 0,1% en relación con el mismo período del año anterior (un 3,5% sin la integración de las compañías de seguros).

El margen de clientes experimenta una mejora, por segundo trimestre consecutivo en relación con el trimestre anterior, provocado por el incremento del rendimiento de los créditos normales, que consigue contrarrestar el impacto en la cartera hipotecaria minorista del tratamiento de las reclamaciones relativas a las cláusulas suelo en el marco de la aplicación del Real Decreto-ley 1/2017.

La evolución de las comisiones percibidas es positiva tanto en el año (+0,9%), como en

relación con el mismo trimestre del año anterior (+0,2%), y habría mejorado un 3,7% y un 3,3%, respectivamente, sin la integración de las compañías de seguros. El crecimiento de los ingresos por comisiones se centra en los riesgos contingentes (+16,5%) y en la comercialización de productos de fuera de balance (+9,0%).

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 16 millones de euros, quedan un 65% por debajo del ejercicio anterior, en el que fueron particularmente altos.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación, experimentan una caída del 46% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. En este sentido indicar que el resultado de la actividad inmobiliaria, registrado en este apartado, ha sido inferior al registrado en el primer trimestre de 2017 (en el que se registraron importantes plusvalías por operaciones extraordinarias), pero superior al registrado en el cuarto trimestre de 2017.

Por su parte, la aplicación de una estricta política de contención y racionalización de los costes, en el marco de un plan de mejora de la eficiencia y de la consecución de las sinergias previstas en el Plan de Negocio, continúa dando sus frutos, habiéndose producido una mejora de los gastos de explotación (gastos de administración más amortizaciones) del 2,5%.

Finalmente, los saneamientos y otros resultados han disminuido un 65%. Este descenso ha sido particularmente acusado, por un lado en los saneamientos del crédito, que por segundo trimestre consecutivo han arrojado recuperaciones netas de fondos, y por otro, en los resultados de adjudicados.

Todo ello en un contexto donde el Grupo sigue disminuyendo tanto los saldos dudosos como los adjudicados, sin afectar a las coberturas, lo que demuestra la capacidad del Grupo de reducir este tipo de activos sin impacto relevante en la cuenta de resultados.

<i>Millones de euros</i>	1T 2018	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	%var.trim	%var.inter.t
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	58	58	62	63	58	0,7%	0,2%
Por riesgos contingentes	2	2	2	2	1	16,5%	24,4%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	-3,7%	-7,9%
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	0	0	0	0	0	-1,2%	-12,3%
Por servicio de cobros y pagos	30	32	34	33	32	-6,6%	-6,1%
Por servicio de valores y productos financieros no bancarios	25	23	23	25	23	9,0%	8,6%
Otras comisiones	1	1	2	2	2	19,5%	-11,6%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	6	2	7	7	5	241,2%	1,5%
<b>COMISIONE NETAS</b>	53	56	55	56	53	-6,3%	0,1%

### SANEAMIENTOS

<i>Millones de euros</i>	1T 2018	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	Variación interanual	
						Importe	%
Saneamiento de Crédito	5	17	-21	-19	-27	31	-117,3%
Saneamiento de Adjudicados	-4	-8	-13	-2	-20	16	-79,6%
Provisiones y otros rdos.	-17	-37	-6	-95	5	-22	-418,6%
<b>TOTAL SANEAMIENTOS</b>	<b>-16</b>	<b>-28</b>	<b>-40</b>	<b>-115</b>	<b>-41</b>	<b>25</b>	<b>-61,1%</b>

### SANEAMIENTOS ACUMULADOS

<i>Millones de euros</i>	1T 2018	1T 2017	Variación acumulada	
			Importe	%
Saneamiento de Crédito	5	-27	31	-117,3%
Saneamiento de Adjudicados	-4	-20	16	-79,6%
Provisiones y otros rdos.	-17	5	-22	-418,6%
<b>TOTAL SANEAMIENTOS</b>	<b>-16</b>	<b>-41</b>	<b>25</b>	<b>-61,1%</b>

## 9. Liquidez

### Loan to Deposits

Millones de euros

	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	Variación trimestre	
						Importe	%
Crédito a la clientela (sin ajustes ni OAF)	30.547	30.840	31.214	32.506	32.114	-293	-0,9%
-Adquisiciones temporales	1.942	2.221	2.218	2.178	1.867	-279	-12,6%
a) Crédito a clientes estricto	28.605	28.619	28.996	30.329	30.247	-13	0,0%
Depósitos a clientes (sin ajustes)	43.902	45.373	44.807	44.540	44.536	-1.472	-3,2%
-Cesiones Temporales	1.848	2.563	1.638	1.498	1.450	-714	-27,9%
-Cédulas Singulares	4.858	5.093	5.718	5.718	6.170	-235	-4,6%
b) Depósitos clientes estricto	37.196	37.718	37.452	37.325	36.916	-522	-1,4%
<b>Ltd Ratio (a/b)</b>	<b>77%</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>81%</b>	<b>82%</b>	<b>1,0%</b>	

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, al cierre de los 3 primeros meses de 2018, se sitúa en el

77%, importe ligeramente superior al del cierre de 2017, como consecuencia de la evolución del negocio anteriormente descrita.

Activos líquidos	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	Variación trimestre	
						Importe	%
Punta de tesorería (1)	2.229	3.073	411	853	925	-844	-27,5%
Adquisiciones temporales de activos descontables	2.491	2.222	2.581	2.178	1.867	269	12,1%
Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	17.275	15.534	17.075	16.372	16.655	1.741	11,2%
Total activos líquidos (valor de descuento en BCE)	21.995	20.829	20.067	19.403	19.447	1.166	5,6%
<b>Activos líquidos utilizados</b>							
Tomado en BCE	3.340	3.340	3.340	3.340	3.340	0	0,0%
Cesiones temporales de activos	5.155	3.311	3.020	2.191	2.818	1.843	55,7%
Total activos líquidos utilizados	8.495	6.652	6.361	5.532	6.158	1.843	27,7%
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS DESCONTABLES DISPONIBLES</b>	<b>13.500</b>	<b>14.177</b>	<b>13.706</b>	<b>13.872</b>	<b>13.289</b>	<b>-677</b>	<b>-4,8%</b>
<b>Porcentaje sobre total activo</b>	<b>23,2%</b>	<b>25,2%</b>	<b>24,3%</b>	<b>24,6%</b>	<b>23,7%</b>	<b>-2,0%</b>	

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

El Grupo Unicaja Banco registra a 31 de marzo de 2018 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 13.500 millones de euros, cifra que representa el 23,2%

de la cifra total de balance. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (654 millones en 2018 y 668 millones en 2019).

### Próximos vencimientos de emisiones en mercados

	Emisiones(*)
<b>2018</b>	<b>654</b>
<b>2019</b>	<b>668</b>
<b>2020</b>	<b>325</b>

(\*) Incluye cédulas multicedentes

<b>RATIOS LIQUIDEZ</b>	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	Var trim.
LCR	584%	701%	884%	1057%	607%	410%	-117 pp
NSFR	133%	134%	129%	127%	133%	125%	-1 pp

**10. Solvencia**
**RATIOS PHASE IN**

<i>Millones € y %</i>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/03/2017</b>
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.804</b>	<b>3.650</b>	<b>3.654</b>	<b>3.488</b>	<b>3.530</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.685	3.532	3.530	3.373	3.416
Capital	2.820	2.820	2.820	2.063	2.063
Reservas	860	845	700	712	774
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	0	101	60	62	39
Deducciones	-313	-250	-245	-267	-258
Otros (1)	319	17	196	804	797
Capital de nivel I	49	42	42	39	39
Capital de nivel II	70	76	82	76	76
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.959</b>	<b>24.239</b>	<b>24.949</b>	<b>25.128</b>	<b>24.895</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>15,4%</b>	<b>14,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,7%</b>
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>	<b>15,9%</b>	<b>15,1%</b>	<b>14,6%</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,2%</b>

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

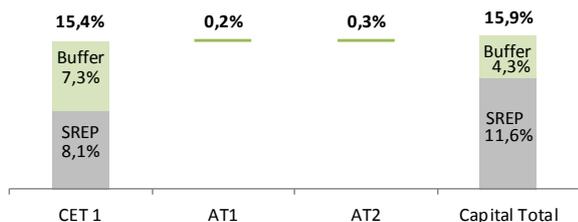
**RATIOS FULLY LOADED**

<i>Millones € y %</i>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/03/2017</b>
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.336</b>	<b>3.196</b>	<b>3.227</b>	<b>3.063</b>	<b>3.093</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.199	3.069	3.099	2.934	2.964
Capital	2.820	2.820	2.820	2.063	2.063
Reservas	860	845	700	712	774
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	0	101	60	62	39
Deducciones	-689	-719	-714	-736	-737
Otros (Autocartera, minoritarios y plusvalías otro rdo. GI)	208	22	233	834	824
Capital de nivel I	49	49	49	49	49
Capital de nivel II	89	78	79	80	79
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>23.693</b>	<b>24.022</b>	<b>24.741</b>	<b>24.899</b>	<b>24.663</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,0%</b>
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Capital de nivel II	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>12,3%</b>	<b>12,5%</b>

**31/03/2018**

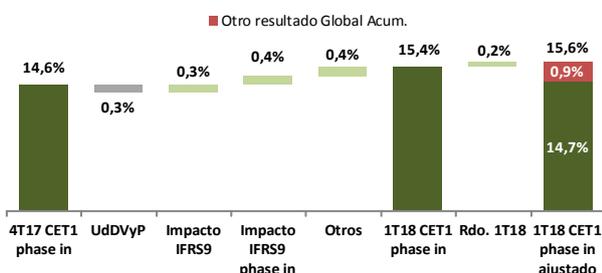
## Phase in

Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1	15,4%
Total capital (%)	15,9%
Requerimiento SREP 2018 CET-1	8,13%
Requerimiento SREP 2018 Total Capital	11,63%
<b>Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2018</b>	<b>7,26%</b>
<b>Exceso Total Capital sobre SREP 2018</b>	<b>4,25%</b>

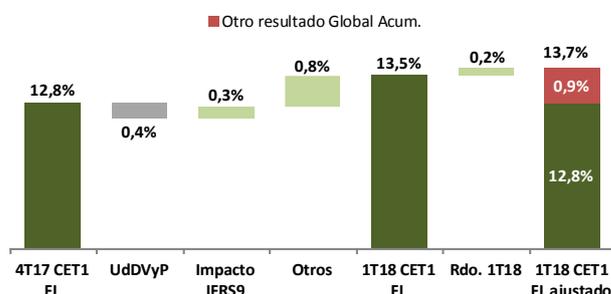


El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 15,4% y de capital total del 15,9%. Esto supone un incremento, en relación con el cierre de 2017, de 0,8 puntos porcentuales (pp) en CET1 y en capital total. La reestructuración de los acuerdos en el ámbito de los seguros de vida y pensiones conllevaba determinadas operaciones societarias que, como hemos indicado anteriormente, finalmente se han formalizado en el primer trimestre de 2018 y han impactado negativamente en el capital en 0,3 pp.

Adicionalmente, la aplicación definitiva de la NIIF9 ha tenido un impacto positivo de 0,7 pp a 1 de enero de 2018, tras la aplicación por parte de la Entidad del periodo transitorio aplicable a los efectos de entrada en vigor de la norma (sin dicho periodo el impacto habría sido de 0,3 pp). Indicar, que a 31 de marzo de 2018, 0,9 pp de la ratio CET1 correspondía a otro resultado global acumulado (resultados no materializados registrados contra patrimonio). Por último, es destacable que el resultado generado en el primer trimestre del ejercicio no se incorpora en los cálculos del capital a dicha fecha, aspecto que habría incrementado en 0,2 pp la ratio CET1.



En términos de *fully loaded*, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 13,5% y de capital total del 14,1%. Esto supone un incremento de 0,7 pp en la ratio CET1 y de 0,8 pp en la de capital total, en relación con diciembre de 2017.



Es reseñable que las autoridades supervisoras han comunicado a la Entidad los requerimientos SREP correspondientes a 2018, y que sitúan la ratio CET1 en el 8,125% y la de capital total en el 11,625%, lo que supone que el Grupo contaría al cierre de primer trimestre de 2018 con un superávit de 726 puntos básicos (1.738 millones de euros) sobre los requerimientos de CET1 y de 425 puntos básicos (1.018 millones de euros) sobre los requerimientos de capital total, lo que pone de manifiesto la alta capitalización y el bajo perfil de riesgo de la Entidad.

Por su parte la ratio Texas se sitúa en el 67,6% al cierre del primer trimestre de 2018. Dicha ratio mide el porcentaje que representa la suma de los activos dudosos y los adjudicados sobre el agregado de i) provisiones de dudosos ii) provisiones de adjudicados y iii) capital. Esta ratio, cuanto más reducida sea, mejor situación de calidad del balance y solvencia pone de manifiesto. En el caso del Grupo, la ratio registra una reducción de 25,0 pp respecto al cierre de 2017 y de 4,9 pp en el trimestre, lo que viene a reafirmar la calidad del balance y de la solvencia del Grupo.

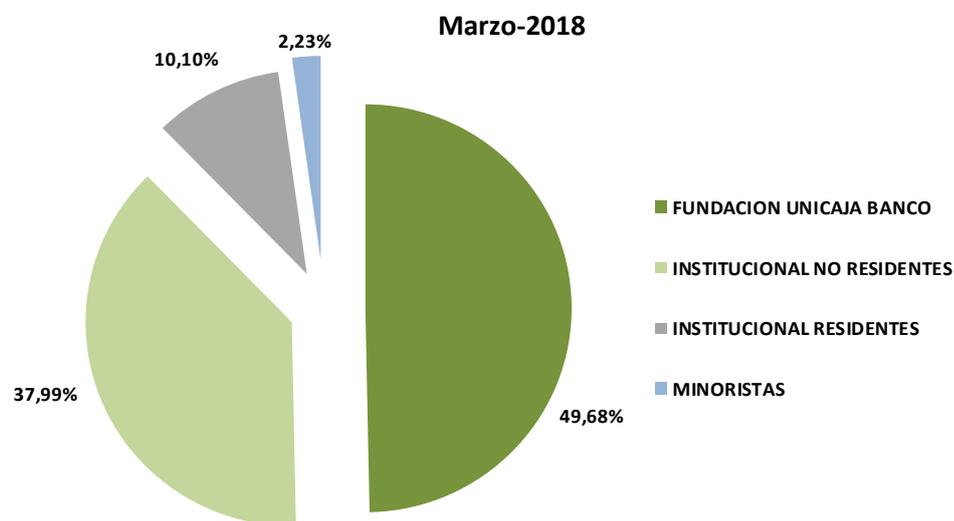
	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	var.año	var.inter
<b>Ratio Texas</b>	<b>67,6%</b>	<b>72,4%</b>	<b>76,6%</b>	<b>81,8%</b>	<b>92,6%</b>	<b>-4,9 pp</b>	<b>-25,0 pp</b>
<i>Ratio Texas: Dudosos más adjudicados sobre capital más provisiones por insolvencias y adjudicados</i>							

**ANEXO I:**
**EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN**
**Datos Bursátiles**

UNICAJA BANCO	mar-18
Número de accionistas	15.208
Contratación media diaria (nº acciones)	3.691.617
Contratación media diaria (euros)	4.843.032
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,498 (16-feb)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,170 (30-jun)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,402 (29-mar)

**Principales accionistas**

	Nº ACCIONISTAS	ACCIONES	%
FUNDACION UNICAJA BANCO	1	800.000.000	49,68%
INSTITUCIONAL NO RESIDENTES	96	611.785.204	37,99%
INSTITUCIONAL RESIDENTES	387	162.677.696	10,10%
MINORISTAS	14.724	35.839.221	2,23%
<b>TOTAL</b>	<b>15.208</b>	<b>1.610.302.121</b>	<b>100,00%</b>



**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)		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Coste del Riesgo</b>	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	-4,5	48,6
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	30.904	31.884
	<b>Ratio</b> <i>(mar-18, anualizado en base al número de días del trimestre)</i>	<b>-0,06%</b>	<b>0,15%</b>
		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)</b>	Gastos de administración	146	590
	Margen Bruto	250	997
	<b>Ratio</b>	<b>58,5%</b>	<b>59,2%</b>
		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Margen de clientes</b>	Rendimientos en el año de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos trimestrales del año de los préstamos y anticipos a clientela no dudosos (sin ajustes por valoración y excluidas adquisición temporal de activos y otros activos financieros)	2,09%	2,15%
	Coste en el año de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos trimestrales del año de los depósitos de clientes (sin ajustes por valoración y excluidas cesiones temporales de activos)	0,21%	0,25%
	<b>Diferencia entre rendimiento y coste</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,90%</b>

		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados</b>	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.144	1.197
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.776	1.872
	<b>Ratio</b>	<b>64,4%</b>	<b>64,0%</b>
		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Diferencial de balance</b>	Margen de intereses	152	583
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	57.318	56.413
	<b>Ratio</b> <i>(mar-18, anualizado en base al número de días del trimestre)</i>	<b>1,08%</b>	<b>1,03%</b>
		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Cobertura de la morosidad</b>	Cobertura del riesgo de crédito	1.412	1.355
	Activos deteriorados bruto	2.570	2.710
	<b>Ratio</b>	<b>54,9%</b>	<b>50,0%</b>
		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Ratio de morosidad</b>	Activos deteriorados bruto	2.570	2.710
	Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	30.771	31.038
	<b>Ratio</b>	<b>8,4%</b>	<b>8,7%</b>
		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>ROA</b>	Resultado consolidado del ejercicio	57,4	138,4
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	57.318	56.413
	<b>Ratio</b> <i>(mar-18, anualizado en base al número de días del trimestre)</i>	<b>0,4%</b>	<b>0,2%</b>
		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>ROE</b>	Resultado consolidado del período	57,4	138,4
	Fondos Propios Medios (sin ajustes de otro resultado global acumulado) (media de saldos medios trimestrales)	3.821	3.397
	<b>Ratio</b> <i>(mar-18, anualizado en base al número de días del trimestre)</i>	<b>6,1%</b>	<b>4,1%</b>

		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Activos líquidos brutos</b>	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	2.229	3.073
	2. Adquisiciones temporales de activos descontables	2.491	2.222
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	17.275	15.534
	<b>Dato (1+2+3)</b>	<b>21.995</b>	<b>20.829</b>
<p><i>Agregado de:</i></p> <p><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</i></p> <p><i>-Posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito</i></p> <p><i>-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.</i></p>			

		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Activos líquidos netos</b>	1. Activos líquidos brutos	21.995	20.829
	2. Tomado en BCE	3.340	3.340
	3. Cesiones temporales de activos	5.155	3.311
	<b>Dato (1-2-3)</b>	<b>13.500</b>	<b>14.177</b>
<p><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></p>			

		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Gastos de explotación</b>	1. Gastos de administración	146,2	590,5
	2. Amortización	9,4	42,3
	<b>Dato (1+2)</b>	<b>155,6</b>	<b>632,8</b>

		<b>Mar-18</b>	<b>Dic-17</b>
<b>Saneamiento de crédito</b>	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	-4,5	48,6

		<u>Mar-18</u>	<u>Dic-17</u>
<b>Margen explotación (antes de saneamientos)</b>	1. Margen Bruto	249,9	997,0
	2. Gastos administración	146,2	590,5
	3. Amortización	9,4	42,3
	<b>Dato (1-2-3)</b>	<b>94,3</b>	<b>364,2</b>

**Mar-18      Dic-17**

<b>Saneamientos y otros resultados</b>	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	28,6	132,4
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-4,1	36,7
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	27,2
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-7,7	46,7
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	2,7	18,7
	6. Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0	0,0
	7. Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-2,0	-0,1
	<b>Dato (1+2+3+4-5-6-7)</b>	<b>16,1</b>	<b>224,5</b>

**Mar-18      Dic-17**

<b>Comisiones Netas</b>	1. Ingresos por comisiones	58,2	240,6
	2. Gastos por comisiones	5,6	20,4
	<b>Dato (1-2)</b>	<b>52,6</b>	<b>220,2</b>

**Mar-18      Dic-17**

<b>ROF+diferencias en cambio</b>	1. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	14,2	96,1
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1,5	1,7
	3. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0	0,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0	0,2
	5. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	-0,1	0,4
	<b>Dato (1+2+3+4+5)</b>	<b>15,6</b>	<b>98,3</b>

**Mar-18      Dic-17**

<b>Otros productos/cargas de explotación</b>	1. Otros ingresos de explotación	27,4	163,9
	2. Otros gastos de explotación	15,3	139,9
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	17,3	0,0
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	12,9	0,0
	<b>Dato (1-2+3-4)</b>	<b>16,6</b>	<b>24,0</b>

**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. Pérdidas por deterioro 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 asociados****2018**

·Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

**2017**

·Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

**9. Otros activos****2018**

Agregado de:

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

**2017**

·Otros Activos

**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 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
- capital reembolsable a la vista
- Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

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

·Otro resultado global acumulado
----------------------------------

**2017**

·Ajustes por valoración
-------------------------