

# INFORME FINANCIERO

Enero a Diciembre 2017

---

**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>5</b>
<b>5 Recursos</b>	<b>7</b>
<b>6 Crédito performing</b>	<b>9</b>
<b>7 Dudosos y adjudicados</b>	<b>10</b>
<b>8 Resultados</b>	<b>13</b>
<b>9 Liquidez</b>	<b>16</b>
<b>10 Solvencia</b>	<b>17</b>
<b>11 ANEXO I: Evolución de la acción</b>	<b>19</b>
<b>12 ANEXO II: Medidas alternativas de rendimiento (MAR)</b>	<b>20</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. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. 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 2017 y del ejercicio 2016, 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 2016.

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 "Situación Económica. Coyuntura económica de Andalucía", número 110 de enero 2018 publicado por la empresa del grupo "Analistas Económicos de Andalucía".

## **El Grupo Unicaja Banco obtiene un resultado neto de 138 millones de euros en 2017 un 2,5% más que en 2016, e incrementará el dividendo por acción un 17%**

El resultado neto al Grupo, sin considerar el impacto de la reordenación de la actividad de seguros, se habría situado en 189,3 millones de euros.

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

- El **margen intereses** sube en el cuarto trimestre un 6,9% y las comisiones netas, un 2%, confirmando la mejora persistente de las mismas en el año con un incremento del 6,1%.
- Los **gastos de explotación** caen un 3,5% en el año, habiéndose reducido un 1,7% en relación al trimestre anterior.
- Los saneamientos, excluido el impacto de la reordenación de la actividad de seguros, disminuyen casi a la mitad, en relación con el año anterior, y en el último trimestre son inferiores a cualquier otro trimestre del año.

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

- Las **nuevas operaciones de crédito concedidas** han crecido un 44% en empresas y un 22% en particulares respecto al ejercicio 2016.
- Los **recursos de clientes** se incrementan tanto en el trimestre como respecto al año anterior, con tasas de variación interanual del 13,2% en recursos a la vista y del 9,1% en recursos fuera de balance. El mix de depósitos vista/plazo continúa mejorando respecto al año 2016.

### **Los indicadores de riesgo aceleran su senda positiva y se mantienen los niveles de cobertura:**

- Los activos **no productivos** se reducen un 20,8% (-1.201 millones de euros) en el año (un 7,3% en el cuarto trimestre), siendo el descenso en dudosos del 15,7% y en adjudicados del 27,1%, en el ejercicio.
- La **tasa de mora** disminuye -0,3 p.p. en el trimestre (1,1 p.p. en el año) hasta el 8,7%, manteniéndose los niveles de cobertura, tanto en dudosos como en adjudicados, que se sitúan en el 50% y el 64%, respectivamente.

### **Fortaleza financiera y altos niveles de solvencia**

- El Grupo mantiene una holgada posición de liquidez con unos activos líquidos netos que representan el 25,2% del balance.
- Mejora del nivel de CET1 regulatorio en el trimestre en 41 puntos básicos, existiendo un excedente sobre los requerimientos SREP para 2018 de 645 puntos básicos.
- La propuesta de distribución del excedente del ejercicio implica un dividendo por acción que crecerá un 17% respecto a 2016.

**2. Datos Relevantes**

<i>Millones de euros / % / pp</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>var.últ.trim</b>	<b>var.año</b>
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	56.332	56.406	57.241	-0,1%	-1,6%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (ex. ATA, OAF)*	28.619	28.996	30.266	-1,3%	-5,4%
Prtmos. y antic. a la clientela performing brutos (ex. ATA, OAF)*	25.908	26.163	27.051	-1,0%	-4,2%
Depósitos de clientes minoristas en balance*	37.718	37.452	36.543	0,7%	3,2%
Recursos captados fuera de balance	12.699	12.348	11.635	2,8%	9,1%
Fondos Propios	3.856	3.705	2.918	4,1%	32,1%
Patrimonio Neto	3.902	3.921	3.183	-0,5%	22,6%
<i>(*) Sin ajustes por valoración</i>					
<b>RESULTADOS (acumulado en el año)</b>					
Margen de intereses	583	432	620		-6,0%
Margen Bruto	997	816	1.089		-8,5%
Margen de explotación antes de saneamientos	364	338	433		-15,9%
Resultado consolidado del período	138	120	135		2,5%
Resultado atribuido a la entidad dominante	142	136	142		0,2%
Ratio de eficiencia	59,2%	54,6%	56,1%	4,6 pp	3,2 pp
ROE	4,2%	5,6%	4,9%	-1,4 pp	-0,7 pp
ROA	0,2%	0,3%	0,2%	0,0 pp	0,0 pp
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Saldos dudosos (a)	2.710	2.833	3.215	-4,3%	-15,7%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	1.872	2.111	2.567	-11,3%	-27,1%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	4.582	4.944	5.783	-7,3%	-20,8%
Ratio de morosidad	8,7%	9,0%	9,8%	-0,3 pp	-1,1 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	50,0%	50,0%	50,0%	0,0 pp	0,0 pp
Ratio de cobertura de adjudicados	64,0%	63,0%	62,1%	0,9 pp	1,9 pp
Ratio de cobertura NPAs	55,7%	55,6%	55,4%	0,1 pp	0,3 pp
Coste del Riesgo	0,15%	0,28%	0,25%	-0,12 pp	-0,09 pp
<b>LIQUIDEZ</b>					
Ratio LtD	75,9%	77,4%	82,8%	-1,5 pp	-6,9 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	701%	884%	410%	-183,3 pp	290,8 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	134%	129%	125%	5,0 pp	9,0 pp
<b>SOLVENCIA</b>					
Ratio CET1 <i>phase in</i>	14,6%	14,1%	13,8%	0,4 pp	0,8 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	12,8%	12,5%	11,8%	0,2 pp	0,9 pp
Ratio de Capital Total <i>phase in</i>	15,1%	14,6%	14,2%	0,4 pp	0,9 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	13,3%	13,0%	12,4%	0,3 pp	1,0 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs)	24.239	24.949	25.188	-2,8%	-3,8%
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados (medios)	7.200	7.247	7.560	-0,6%	-4,8%
Oficinas	1.227	1.245	1.280	-1,4%	-4,1%
Cajeros	1.515	1.508	1.525	0,5%	-0,7%

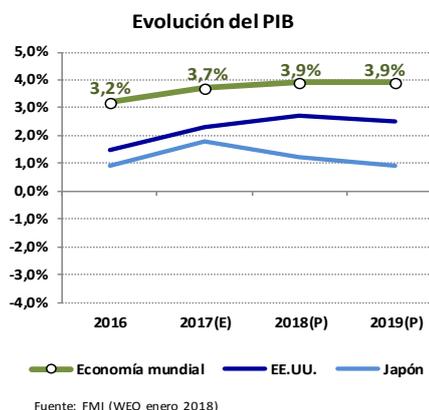
### 3. Entorno macroeconómico

Los primeros compases del nuevo año continúan apuntando a una coyuntura económica relativamente positiva en el ámbito internacional, así como en el espacio nacional. La información publicada en el mes de enero ha respaldado el notable avance de la actividad en el último tramo de 2017, destacando en el ámbito internacional la mejora de las perspectivas que se desprende de la última actualización de las previsiones mundiales, por parte del FMI, así como el optimismo de los principales líderes internacionales en el Foro de Davos. En el plano nacional, las estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE muestran que la ralentización en el cuarto trimestre fue solo de una décima (respecto al trimestre previo), lo que implicaría un crecimiento anual del 3,1% en el conjunto del año 2017.

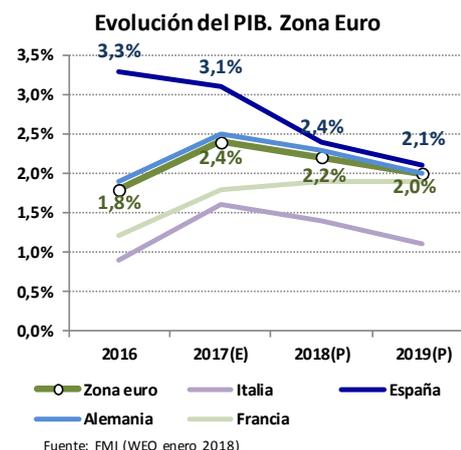
Atendiendo a las proyecciones efectuadas por los técnicos del Fondo Monetario Internacional, el ritmo de avance de la economía española en 2017 habría superado al del conjunto de las economías avanzadas (2,3%), aunque inferior al PIB mundial, cuya tasa de crecimiento se estima habría alcanzado el 3,7%, el mayor ritmo de los últimos cinco años. La consolidación de la expansión de la actividad, que se percibe en la mayor parte de las principales áreas geográficas, se encuentra apoyada en el mantenimiento de políticas monetarias acomodaticias y en unas condiciones financieras muy favorables, con un tono menos restrictivo de la política fiscal.

Estos signos de reactivación han estado acompañados de un fortalecimiento del comercio mundial, con una tasa de crecimiento que, a diferencia de lo observado durante estos últimos años (periodo post-Gran Recesión), resulta superior al aumento del PIB. Aunque posiblemente la mejor sorpresa de la coyuntura reciente ha sido la aceleración de la economía europea, y en particular de la Zona Euro, que además de reducir la dispersión entre países

dentro de la UEM, arroja un crecimiento del 2,7% interanual (provisional al cuarto trimestre) y presenta unos niveles de inflación contenidos (1,4% en diciembre).



En este contexto, las perspectivas del FMI para los dos próximos años, 2018 y 2019, sostienen un escenario bastante positivo para la economía mundial, que podría crecer cerca del 4% y seguir afianzando la recuperación. Las principales economías avanzadas, incluyendo el conjunto de la Zona Euro, Japón y EE.UU. experimentarán en 2018 un ritmo de avance mayor de lo esperado este otoño (anteriores revisiones publicadas en octubre de 2017). La revisión ha sido notoria en el caso de EE.UU. (0,4 p.p. más), porque su economía se beneficiará del fuerte estímulo derivado de la reforma fiscal. Mientras, respecto a los riesgos, el Fondo considera que están equilibrados a corto plazo, pero destaca como aspectos a vigilar una posible corrección en los mercados financieros y los conflictos políticos y geopolíticos.



En el caso de España, el FMI prevé que en 2018 el PIB real se incremente un 2,4%, una décima menos de lo previsto en la estimación anterior, debido al impacto del aumento de la incertidumbre política en la confianza y la demanda. Por el contrario, para 2019 lo revisa al alza una décima, hasta el 2,1%. A este respecto, el informe que acompaña a las previsiones señala que las tasas de crecimiento de muchas de las economías de la Zona Euro han sido revisadas al alza, especialmente las de Alemania, Italia y los Países Bajos, gracias al repunte de la demanda interna y externa. En contraste, el crecimiento en España, que se habría situado muy por encima del potencial, ha sido corregido ligeramente a la baja (una décima) en 2018.

Esta ralentización podría estar comenzando a percibirse en el mercado laboral, aunque la evolución general sigue siendo favorable. Así, en el cuarto trimestre de 2017, los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA), publicada por el INE, señalan que la creación de empleo en la economía española se ralentizó en el último cuarto del año hasta el 2,6%, una tasa dos décimas inferior a la del trimestre precedente. Desde la perspectiva del desempleo, el paro aumentó en el último trimestre del año, por motivos estacionales, situándose la tasa de paro en el 16,6%, 2,1 puntos por debajo de la existente a finales de 2017.

En cualquier caso, otros indicadores de actividad siguen mostrando un perfil ascendente muy sólido, sin que se observen signos de agotamiento. En este sentido, cabe destacar junto al indicador sintético de actividad, que elabora el Ministerio de Economía, la tendencia a la expansión que exhibe el Índice de Cifra de Negocios Empresarial (ICNE), que se ha venido acelerando en los últimos meses, con motivo de la mejor trayectoria del índice del comercio, así como los pedidos industriales y la producción industrial, sin olvidar el repunte de la utilización de la capacidad productiva instalada (79,1% en el cuarto trimestre 2017)

La fase expansiva del ciclo, al margen de las políticas de control de gasto, está permitiendo una reducción de los niveles de endeudamiento público, no sólo en España, también en el conjunto de la UEM. De este modo, con datos al tercer trimestre de 2017, la deuda pública cayó en el conjunto de la Zona Euro hasta el 88,1% del PIB, frente al 89,7% que alcanzaba un año antes. Los niveles más altos de deuda pública con respecto al PIB al tercer trimestre de 2017 corresponden a Grecia (177,4%), Italia (134,1%) y Portugal (130,8%), y los más bajos a Estonia (8,9%), Luxemburgo (23,4%) y Bulgaria (25,6%). En el caso de España, el endeudamiento del conjunto de las Administraciones Públicas alcanzaría el 98,7%, lo que supone una reducción de 1,2 p.p. respecto al nivel de un año antes.

Asimismo, los borradores presupuestarios para 2018 proyectan una nueva reducción del déficit de las AA.PP. de la UEM hasta el 0,9% del PIB, tras el 1,1% estimado para 2017. La deuda pública también se reducirá este año, esperándose que se sitúe en el 86% del PIB, frente al 88% que se estima habría podido alcanzar en 2017. En términos estructurales, el saldo público apenas se modificaría en 2018, de modo que el tono de la política fiscal se mantiene prácticamente neutro, signo considerado adecuado por la Comisión Europea.

**4. Total Balance**

<i>Millones de euros</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>%var.trim</b>	<b>%var.año</b>
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	3.806	1.221	862	211,7%	341,7%
Activos financieros mantenidos para negociar	31	51	78	-37,8%	-59,8%
Activos financieros disponibles para la venta	3.702	4.944	5.403	-25,1%	-31,5%
Préstamos y partidas a cobrar	32.407	33.275	31.643	-2,6%	2,4%
Valores representativos de deuda	2.585	2.857	786	-9,5%	228,7%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	184	484	170	-61,9%	8,2%
Préstamos y anticipos a la clientela	29.638	29.935	30.686	-1,0%	-3,4%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	10.634	11.019	12.908	-3,5%	-17,6%
Derivados	457	477	606	-4,2%	-24,7%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	483	523	294	-7,6%	64,2%
Activos tangibles	1.291	1.301	1.438	-0,8%	-10,2%
Activos intangibles	2	2	1	-1,6%	140,7%
Activos por impuestos	2.613	2.586	2.586	1,0%	1,1%
Otros activos	466	494	660	-5,6%	-29,3%
Activos no corrientes en venta	439	511	762	-14,2%	-42,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56.332</b>	<b>56.406</b>	<b>57.241</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,6%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	27	27	51	0,9%	-46,1%
Pasivos financieros a coste amortizado	50.941	50.939	52.729	0,0%	-3,4%
Depósitos de Bancos centrales	3.330	3.333	0	-0,1%	n.a.
Depósitos de Entidades de crédito	715	1.158	2.464	-38,3%	-71,0%
Depositos de la clientela	46.041	45.522	48.532	1,1%	-5,1%
Valores representativos de deuda emitidos	130	200	814	-35,1%	-84,0%
Otros pasivos financieros	725	726	919	-0,2%	-21,2%
Derivados	31	26	50	18,9%	-37,1%
Provisiones	935	968	707	-3,4%	32,3%
Pasivos por impuestos	209	238	239	-12,3%	-12,6%
Otros pasivos	286	285	281	0,1%	1,5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>52.430</b>	<b>52.485</b>	<b>54.058</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-3,0%</b>
Fondos Propios	3.856	3.705	2.918	4,1%	32,1%
Ajustes por valoración	17	55	35	-69,0%	-51,2%
Intereses Minoritarios	30	162	230	-81,6%	-87,1%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.902</b>	<b>3.921</b>	<b>3.183</b>	<b>-0,5%</b>	<b>22,6%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>56.332</b>	<b>56.406</b>	<b>57.241</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,6%</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>	<b>12.699</b>	<b>12.348</b>	<b>11.635</b>	<b>2,8%</b>	<b>9,1%</b>

A 31 de diciembre de 2017, el activo del Grupo Unicaja Banco asciende a 56.332 millones de euros. Los préstamos y partidas a cobrar suponen 32.407 millones de euros, destacando los préstamos y anticipos a la clientela por importe de 29.638 millones de euros. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento,

representan 10.634 millones de euros, y se componen mayoritariamente de valores de Deuda del Estado Español.

La cifra total de activo experimenta un descenso del 0,1%, en el último trimestre, fundamentalmente derivado de la evolución de la cartera de renta fija en activos financieros

disponibles para la venta y hasta el vencimiento. Los préstamos y anticipos a la clientela decrecen, en términos netos, un 1% en el trimestre, fundamentalmente por la recuperación de operaciones dudosas y por la reducción del crédito normal a particulares. Los activos financieros disponibles para la venta han disminuido, contribuyendo a la generación de resultados por operaciones financieras, incrementando temporalmente, los saldos en bancos centrales.

En el año el activo cae un 1,6% derivado de las amortizaciones de las carteras mantenidas hasta el vencimiento, que disminuyen un 17,6% y en menor medida a la caída del crédito, que se reduce un 3,4%. Por otro lado, cabe recordar que en el segundo trimestre de 2017 se produjo la reordenación de la actividad de seguros con la culminación de acuerdos relativos a la misma, lo que viene a explicar el incremento del apartado de inversiones en negocios conjuntos y asociados, y la disminución de los activos no corrientes en venta, ya que parte de las sociedades que se han integrado en dichos acuerdos se encontraban clasificadas en este último apartado. Tanto la evolución de éste en el trimestre, como la de otros activos, reflejan la positiva evolución en la gestión de los activos adjudicados.

El pasivo del Grupo asciende a 52.430 millones de euros. Dentro del pasivo destacan los pasivos financieros a coste amortizado, que contabilizan 50.941 millones de euros y, dentro de estos, los depósitos de la clientela representan el 90,4% del total, con un importe de 46.041 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 12.699 millones de euros.

Los pasivos a coste amortizado se mantienen estables en el trimestre, mientras que el total pasivo disminuye un 0,1% por la bajada de las provisiones y los pasivos por impuestos. Dentro de los pasivos a coste amortizado, se produce un incremento, en el trimestre, en los depósitos de la clientela sin ajustes por valoración del 1,3%, como consecuencia de la buena marcha de la actividad con clientes, así como el incremento de las cesiones temporales de activos, superiores a los vencimientos de cédulas del trimestre.

En el ejercicio 2017 los pasivos financieros a coste amortizado caen un 3,4% fundamentalmente los que se corresponden con cesiones temporales de activos y títulos no negociables registrados en depósitos a la clientela, y en depósitos en entidades de crédito y han sido parcialmente sustituidos por mayor apelación al BCE en forma de TLTRO's

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

**5. Recursos.**

Millones de euros. No incluye aj. valoración

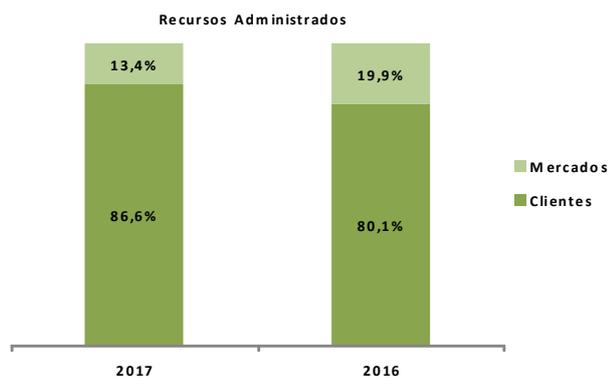
	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	%var.trim	%var.año
<b>Total recursos de balance</b>	<b>45.503</b>	<b>45.007</b>	<b>48.514</b>	<b>1,1%</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>45.373</b>	<b>44.807</b>	<b>47.710</b>	<b>1,3%</b>	<b>-4,9%</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>2.638</b>	<b>2.267</b>	<b>2.311</b>	<b>16,4%</b>	<b>14,1%</b>
<b>Sector privado</b>	<b>42.736</b>	<b>42.540</b>	<b>45.399</b>	<b>0,5%</b>	<b>-5,9%</b>
Depósitos a la vista	25.356	24.454	22.397	3,7%	13,2%
Depósitos a plazo	14.222	15.699	17.684	-9,4%	-19,6%
<i>Del que: Cédulas</i>	<i>5.093</i>	<i>5.718</i>	<i>6.370</i>	<i>-10,9%</i>	<i>-20,1%</i>
Cesión temporal de activos	3.157	2.388	5.318	32,2%	-40,6%
<b>Emisiones</b>	<b>130</b>	<b>200</b>	<b>804</b>	<b>-35,0%</b>	<b>-83,8%</b>
Pagarés	0	0	0	n.a.	n.a.
Cédulas hipotecarias	130	200	200	-35,0%	-35,0%
Otros valores	0	0	0	n.a.	n.a.
Pasivos subordinados	0	0	604	n.a.	-100,0%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>12.699</b>	<b>12.348</b>	<b>11.635</b>	<b>2,8%</b>	<b>9,1%</b>
Fondos de inversión	6.067	5.933	5.561	2,3%	9,1%
Fondos de pensiones	2.274	2.247	2.211	1,2%	2,8%
Seguros de ahorro	3.429	3.283	2.965	4,5%	15,6%
Carteras gestionadas discrecionalmente	929	884	898	5,0%	3,4%
<b>TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS</b>	<b>58.202</b>	<b>57.355</b>	<b>60.149</b>	<b>1,5%</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Recursos adm. de clientes (minoristas)</b>	<b>50.417</b>	<b>49.799</b>	<b>48.178</b>	<b>1,2%</b>	<b>4,6%</b>
Del que: En balance	37.718	37.452	36.543	0,7%	3,2%
Administraciones públicas	2.638	2.267	2.311	16,4%	14,1%
Vista sector privado	25.356	24.454	22.397	3,7%	13,2%
Plazo sector privado	9.130	9.981	11.314	-8,5%	-19,3%
Otros	594	750	521	-20,7%	14,1%
Del que: Fuera de balance	12.699	12.348	11.635	2,8%	9,1%
<b>Mercados</b>	<b>7.785</b>	<b>7.556</b>	<b>11.971</b>	<b>3,0%</b>	<b>-35,0%</b>

El volumen de recursos administrados gestionado por el Grupo se eleva al cierre de 2017 a 58.202 millones de euros.

El grueso de los recursos administrados lo constituyen los depósitos de la clientela (45.373 millones de euros), de los que 25.356 millones de euros son depósitos a la vista de clientes del sector privado, 14.222 millones de euros son depósitos a plazo (incluyendo 5.093 millones de euros de cédulas hipotecarias no negociables) y 3.157 millones son cesiones temporales de activos. Los recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance ya se elevan a 12.699 millones de euros, constituidos principalmente por recursos de clientes captados mediante fondos de inversión (6.067 millones de euros), fondos de pensiones (2.274 millones de euros) y seguros de ahorro (3.429 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 de los bonos convertibles de EspañaDuro suscritos por el FROB (604 millones de euros).

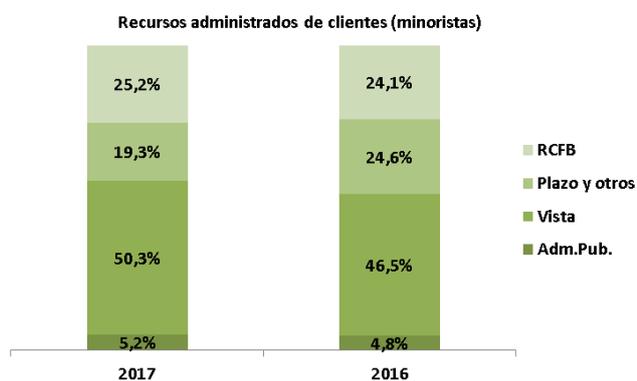
Atendiendo al origen de los recursos, el 87% ( un 80% al cierre de 2016) corresponde al negocio bancario con clientes minoristas (50.417 millones de euros), en tanto que el 13% restante (7.785 millones de euros) lo constituyen los fondos captados en mercados mayoristas mediante emisiones o cesiones temporales de activos.



fuera de balance también experimentan un fuerte incremento interanual, del 9,1%.

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.

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 1,2% en el trimestre (un 0,6% en el anterior); el saldo total de los de balance se eleva un 0,7% (un 0,3% en el trimestre anterior), con un incremento de los recursos en administraciones públicas del 16,4% y en los saldos a la vista del 3,7%. Adicionalmente, los recursos de fuera de balance superan en un 2,8% a los del trimestre anterior, que, a su vez, crecían un 1,2%, siendo los incrementos más destacables, en importe, los de seguros de ahorro y fondos de inversión. La evolución anual presenta un incremento del 4,6% de los recursos, con un incremento del 3,2% en balance, en el que destaca el aumento de los saldos vista del 13,2% y del sector público del 14,1%. Los recursos de

## 6. Crédito performing

Millones de euros. No incluye aj. valoración

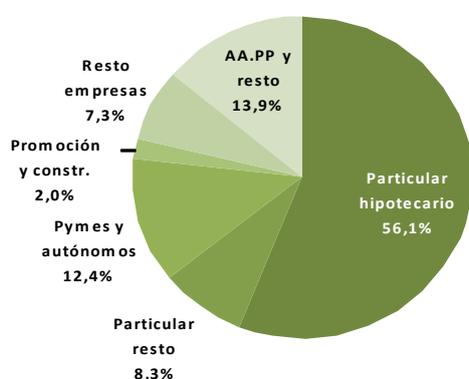
	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	%var.trim	%var.año
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>1.522</b>	<b>1.515</b>	<b>2.150</b>	<b>0,5%</b>	<b>-29,2%</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>24.386</b>	<b>24.647</b>	<b>24.902</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Empresas</b>	<b>6.144</b>	<b>6.176</b>	<b>5.765</b>	<b>-0,5%</b>	<b>6,6%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	572	620	672	-7,8%	-14,9%
Pymes y autónomos	3.518	3.442	3.457	2,2%	1,7%
Resto de empresas	2.054	2.113	1.636	-2,8%	25,6%
<b>Particulares</b>	<b>18.242</b>	<b>18.472</b>	<b>19.136</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-4,7%</b>
Garantía hipotecaria	15.900	16.144	16.745	-1,5%	-5,0%
Resto	2.343	2.327	2.391	0,7%	-2,0%
<b>Adquisiciones Temporales y riesgo sin clasificar</b>	<b>2.418</b>	<b>2.401</b>	<b>2.463</b>	<b>0,7%</b>	<b>-1,8%</b>
<b>TOTAL CRÉDITO PERFORMING</b>	<b>28.326</b>	<b>28.565</b>	<b>29.514</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-4,0%</b>

El saldo del crédito *performing* (saldo de operaciones no dudosas) de la entidad asciende a 28.326 millones de euros. De estos, 1.522 millones corresponden a crédito a las administraciones públicas, 24.386 millones a crédito al sector privado y 2.418 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 56,1% del total crédito *performing*, y la cartera de pymes y autónomos, que supone un 12,4%.

euros, lo que supone un crecimiento del 36% en relación con el ejercicio anterior.

El saldo del crédito normal al sector privado disminuye, en relación con el cierre 2016, un 2,1% y un 1,1%, en relación con el trimestre anterior. Dentro de este apartado, en el segmento de resto de empresas se incrementa la producción un 108%, en relación con el ejercicio anterior, lo que provoca un incremento del saldo de crédito normal en este segmento del 25% en relación con el cierre de 2016. El segmento de pymes y autónomos crece un 2,2% en el trimestre y un 1,7% en el año. En el segmento de particulares, la producción de nuevas operaciones crece un 22%, de las cuales las operaciones con garantía hipotecaria crecen un 23% y el resto un 19%. No obstante, el crecimiento de la producción no llega a compensar los vencimientos de las operaciones en el segmento de particulares, con lo que este decrece en saldos normales un 4,7% en relación con el cierre de 2016.

**Crédito Performing**



La evolución del crédito viene caracterizada por un incremento de las formalizaciones, en particular en el crédito al sector privado, donde se han formalizado, en el ejercicio, nuevas operaciones de préstamo por 3.080 millones de

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

	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	var.trim	var.año
<b>EXPOSICIÓN BRUTA</b>					
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>-64,5%</b>	<b>-76,3%</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>2.708</b>	<b>2.827</b>	<b>3.205</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-15,5%</b>
<b>Empresas</b>	<b>1.071</b>	<b>1.162</b>	<b>1.498</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-28,5%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	351	388	503	-9,4%	-30,1%
Pymes y autónomos	653	704	832	-7,2%	-21,5%
Resto de empresas	66	70	163	-5,7%	-59,4%
<b>Particulares</b>	<b>1.637</b>	<b>1.665</b>	<b>1.707</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-4,1%</b>
Garantía hipotecaria	1.136	1.174	1.382	-3,2%	-17,8%
Resto	501	492	325	1,9%	54,1%
<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>2.710</b>	<b>2.833</b>	<b>3.215</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-15,7%</b>
Saldos dudosos (ex promotor)	2.359	2.445	2.712	-3,5%	-13,0%
<b>DOTACIONES POR DETERIORO</b>					
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>1.347</b>	<b>1.409</b>	<b>1.607</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-16,2%</b>
<b>Empresas</b>	<b>614</b>	<b>662</b>	<b>883</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-30,5%</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	249	280	364	-11,1%	-31,5%
Pymes y autónomos	327	340	408	-3,8%	-19,9%
Resto de empresas	38	42	112	-9,2%	-65,8%
<b>Particulares</b>	<b>733</b>	<b>748</b>	<b>724</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1,2%</b>
Garantía hipotecaria	414	431	527	-4,0%	-21,4%
Resto	319	317	198	0,9%	61,6%
<b>Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>n.a.</b>
<b>TOTAL DOTACIONES POR DETERIORO</b>	<b>1.355</b>	<b>1.417</b>	<b>1.607</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-15,7%</b>
Saldos dudosos (ex promotor)	1.106	1.137	1.244	-2,7%	-11,1%
<b>% COBERTURA</b>					
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0 pp</b>	<b>0,0 pp</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>49,8%</b>	<b>49,9%</b>	<b>50,2%</b>	<b>-0,1 pp</b>	<b>-0,4 pp</b>
<b>Empresas</b>	<b>57,3%</b>	<b>57,0%</b>	<b>59,0%</b>	<b>0,4 pp</b>	<b>-1,6 pp</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	70,9%	72,2%	72,4%	-1,4 pp	-1,5 pp
Pymes y autónomos	50,0%	48,3%	49,0%	1,8 pp	1,0 pp
Resto de empresas	57,8%	60,0%	68,5%	-2,2 pp	-10,8 pp
<b>Particulares</b>	<b>44,8%</b>	<b>44,9%</b>	<b>42,4%</b>	<b>-0,1 pp</b>	<b>2,4 pp</b>
Garantía hipotecaria	36,4%	36,7%	38,1%	-0,3 pp	-1,7 pp
Resto	63,7%	64,4%	60,8%	-0,7 pp	3,0 pp
<b>Adquisiciones temporales y riesgo sin clasificar</b>					
<b>TOTAL COBERTURA</b>	<b>50,0%</b>	<b>50,0%</b>	<b>50,0%</b>	<b>0,0 pp</b>	<b>0,0 pp</b>
Saldos dudosos (ex promotor)	46,9%	46,5%	45,9%	0,4 pp	1,0 pp

Siguiendo la tendencia de recuperación y la favorable evolución ya reflejada desde finales de 2014, el saldo de los activos dudosos del Grupo se sitúa en 2.710 millones de euros al cierre del ejercicio 2017, acumulando una caída de 2.104 millones de euros desde finales de 2014 (un 44%).

Respecto a diciembre de 2016, la caída ha sido del 15,7% (-505 millones de euros), lo que se traduce en una mejora de la tasa de mora, que pasa a situarse en el 8,7%. En el trimestre el descenso es de 123 millones, habiendo disminuido las entradas brutas por debajo de los 100 millones al trimestre, un 25% por debajo de la media del resto de trimestres del año. Por otro lado, las recuperaciones siguen siendo importantes, lo que propicia que, sin considerar

los pases a fallido, la entidad acumule ya siete trimestres consecutivos (eliminando el efecto de la Circular 4/2016 del Banco de España en el 4T de 2016) de salidas netas.

Todo ello se está llevando a cabo manteniendo el Grupo Unicaja Banco un nivel de cobertura de los riesgos dudosos del 50%. Por otro lado, el Grupo Unicaja ha adaptado su metodología de cálculo de las necesidades de provisión por deterioro de sus activos, para la adopción el 1 de enero de 2018 de la normativa IFRS9. El impacto de la aplicación de esta nueva norma va a suponer un incremento de provisiones por 127 millones de euros, lo que supone incrementar la cobertura al 55%, si se sumara a los fondos existentes a 31 de diciembre de 2017.

<i>Millones de euros</i>	<b>4T 2017</b>	<b>3T 2017</b>	<b>2T 2017</b>	<b>1T 2017</b>	<b>4T 2016</b>	<b>3T 2016</b>	<b>2T 2016</b>
<b>EVOLUCIÓN DUDOSOS</b>							
<b>Saldos dudosos al inicio del período</b>	<b>2.833</b>	<b>2.910</b>	<b>3.032</b>	<b>3.215</b>	<b>3.208</b>	<b>3.339</b>	<b>3.455</b>
Salidas netas	-95	-26	-62	-82	68	-36	-43
Fallidos	-28	-51	-60	-102	-61	-95	-73
<b>Saldos dudosos al cierre del período</b>	<b>2.710</b>	<b>2.833</b>	<b>2.910</b>	<b>3.032</b>	<b>3.215</b>	<b>3.208</b>	<b>3.339</b>
<b>EVOLUCIÓN Salidas netas</b>							
Entradas	88	112	108	134	255 <sup>(1)</sup>	102	162
Salidas	-182	-138	-171	-216	-187	-138	-205
<b>Salidas Netas</b>	<b>-95</b>	<b>-26</b>	<b>-62</b>	<b>-82</b>	<b>68</b>	<b>-36</b>	<b>-43</b>

(1) Incluye 123 millones de entradas en dudoso por aplicación de la circular 4/2016 de Banco de España.

**ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS**

Al cierre del año 2017, el saldo de activos inmobiliarios adjudicados, neto de provisiones, alcanza los 675 millones de euros (1.872 millones de valor bruto), representando únicamente el 1,2% del total activo del Grupo Unicaja Banco.

El 55% 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 1.197 millones de euros al cierre del año 2017, lo que supone un nivel de cobertura del 64,0%.

Las salidas de activos adjudicados han experimentado una importante aceleración en el segundo semestre del ejercicio, en relación con el primero, que a su vez ya superaba la evolución en 2016. En este sentido, en el último trimestre se han enajenado activos por un coste de 343 millones de euros, lo que supone más de un 13% del stock existente al inicio del ejercicio y más que duplicar el ya buen desempeño del semestre anterior. A esta evolución ha contribuido la venta de carteras de activos, que han supuesto bajas por un valor bruto de 252 millones de euros en el trimestre. Se mantiene la tendencia de mejora en los precios de las ventas de este tipo de activos y, por tanto, la de mayor recuperación de provisiones sobre el precio de venta.

*Millones de euros*

	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016	var.trim	var.año
<b>VALOR BRUTO</b>					
<b>Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>1.070</b>	<b>1.201</b>	<b>1.522</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-29,7%</b>
Edificios terminados	213	326	419	-34,7%	-49,2%
Edificios en construcción	139	143	183	-2,3%	-23,8%
Suelos	718	733	920	-2,1%	-22,0%
<b>Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares</b>	<b>530</b>	<b>612</b>	<b>661</b>	<b>-13,4%</b>	<b>-19,8%</b>
<b>Resto de inmuebles</b>	<b>272</b>	<b>297</b>	<b>385</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-29,4%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>1.872</b>	<b>2.111</b>	<b>2.567</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-27,1%</b>
Del que: Vivienda terminada	743	938	1.079	-20,8%	-31,2%
<b>DETERIORO DE VALOR ACUMULADO</b>					
<b>Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>769</b>	<b>846</b>	<b>1.020</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-24,6%</b>
Edificios terminados	111	169	213	-33,9%	-47,6%
Edificios en construcción	81	86	106	-5,3%	-23,4%
Suelos	577	592	702	-2,5%	-17,8%
<b>Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares</b>	<b>260</b>	<b>305</b>	<b>336</b>	<b>-14,8%</b>	<b>-22,6%</b>
<b>Resto de inmuebles</b>	<b>167</b>	<b>178</b>	<b>237</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-29,5%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>1.197</b>	<b>1.330</b>	<b>1.594</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-24,9%</b>
Del que: Vivienda terminada	372	474	549	-21,6%	-32,2%
<b>TASA DE COBERTURA (%)</b>					
<b>Procedentes de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>71,9%</b>	<b>70,4%</b>	<b>67,0%</b>	<b>1,5 pp</b>	<b>4,9 pp</b>
Edificios terminados	52,4%	51,8%	50,8%	0,6 pp	1,6 pp
Edificios en construcción	58,1%	59,9%	57,8%	-1,8 pp	0,3 pp
Suelos	80,4%	80,8%	76,3%	-0,4 pp	4,1 pp
<b>Procedentes de financiación adquisición vivienda hogares</b>	<b>49,1%</b>	<b>49,9%</b>	<b>50,9%</b>	<b>-0,8 pp</b>	<b>-1,8 pp</b>
<b>Resto de inmuebles</b>	<b>61,6%</b>	<b>60,1%</b>	<b>61,7%</b>	<b>1,5 pp</b>	<b>-0,1 pp</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>64,0%</b>	<b>63,0%</b>	<b>62,1%</b>	<b>0,9 pp</b>	<b>1,9 pp</b>
Del que: Vivienda terminada	50,0%	50,5%	50,8%	-0,5 pp	-0,8 pp

*Millones de euros*

	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016
<b>EVOLUCIÓN ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>					
<b>Act. inmob. adjudicados al inicio del período</b>	<b>2.111</b>	<b>2.450</b>	<b>2.512</b>	<b>2.567</b>	<b>2.578</b>
Entradas	104	54	97	103	106
Salidas	343	394	159	158	116
<b>Act. inmob. adjudicados al cierre del período</b>	<b>1.872</b>	<b>2.111</b>	<b>2.450</b>	<b>2.512</b>	<b>2.567</b>
<b>%Salidas trimestre sobre adjudicados inicio ejercicio 2017</b>	<b>13%</b>	<b>15%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	

## 8. Resultados

Millones de euros			Variación interanual	
	31/12/2017	31/12/2016	Importe	%
Ingresos por Intereses	853	1.011	-158	-15,6%
Gastos por Intereses	270	391	-121	-31,0%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>583</b>	<b>620</b>	<b>-37</b>	<b>-6,0%</b>
Dividendos	23	27	-5	-16,6%
Resultados de EVPEMP	49	35	14	39,2%
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	220	207	13	6,1%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	98	78	20	25,6%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y contratos de seguro (**)	24	121	-97	-80,2%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>997</b>	<b>1.089</b>	<b>-92</b>	<b>-8,5%</b>
Gastos de administración	590	611	-20	-3,3%
Gastos de personal	401	427	-25	-6,0%
Otros gastos generales de administración	189	184	5	2,9%
Amortización	42	45	-3	-6,5%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)</b>	<b>364</b>	<b>433</b>	<b>-69</b>	<b>-15,9%</b>
Provisiones / reversión	132	104	28	27,3%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	37	39	-2	-4,8%
Del que Préstamos y partidas a cobrar	49	84	-35	-42,0%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>195</b>	<b>291</b>	<b>-96</b>	<b>-32,9%</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos y otras ganancias y pérdidas (neto) (***)	-55	-100	44	-44,5%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>140</b>	<b>191</b>	<b>-51</b>	<b>-26,8%</b>
Impuesto sobre beneficios	1	66	-65	-98,0%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>138</b>	<b>125</b>	<b>14</b>	<b>10,9%</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	10	-10	-100,0%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>138</b>	<b>135</b>	<b>3</b>	<b>2,5%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0,2%</b>

### Promemoria:

Resultados excluyendo el efecto de la reorganización seguros de vida (2017) y del acuerdo de seguros generales (2016) <sup>1</sup>

			Variación interanual	
	31/12/2017	31/12/2016	Importe	%
<b>Margen Bruto <sup>1</sup></b>	<b>972</b>	<b>991</b>	<b>-19</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Resultado antes de impuestos <sup>1</sup></b>	<b>212</b>	<b>93</b>	<b>120</b>	<b>128,8%</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio después de impuestos <sup>1</sup></b>	<b>189</b>	<b>66</b>	<b>123</b>	<b>185,2%</b>
<b>Resultado atribuido al Grupo <sup>1</sup></b>	<b>191</b>	<b>81</b>	<b>110</b>	<b>135,9%</b>

Los siguientes apartados de las cuentas consolidadas públicas incluye:

(\*) GANANCIAS/PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS; GANANCIAS/PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS; GANANCIAS/PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS; GANANCIAS/PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS

(\*\*) OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN; OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN; INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO; GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO

(\*\*\*) DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS; DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS; GANANCIAS/PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS; FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS; GANANCIAS/PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUPTIDA

### EVOLUCION TRIMESTRAL

Millones de euros	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016
Ingresos por Intereses	205	208	219	221	243
Gastos por Intereses	54	67	73	75	83
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>151</b>	<b>141</b>	<b>146</b>	<b>145</b>	<b>160</b>
Dividendos	3	7	10	3	5
Resultados de EVPEMP	9	20	17	4	17
Ingresos por comisiones menos gastos por comisiones	56	55	56	53	52
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio (*)	18	2	32	45	-6
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro (**)	-55	31	17	31	-21
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>181</b>	<b>256</b>	<b>279</b>	<b>281</b>	<b>207</b>
Gastos de administración	145	148	150	148	149
Gastos de personal	99	100	101	101	108
Otros gastos generales de administración	46	48	48	47	42
Amortización	10	10	11	11	11
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)</b>	<b>26</b>	<b>99</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>46</b>
Provisiones / reversión	37	6	95	-5	41
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-19	24	1	31	-25
Del que Préstamos y partidas a cobrar	-17	21	19	26	10
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>8</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>95</b>	<b>30</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos y otras ganancias y pérdidas (neto) (***)	-1	14	22	21	79
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>10</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>-49</b>
Impuesto sobre beneficios	-9	10	-24	23	14
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>51</b>	<b>-62</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	0	0	7
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>51</b>	<b>-56</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>6</b>	<b>50</b>	<b>34</b>	<b>52</b>	<b>-53</b>

Millones euros / %	4T 2017			3T 2017			2T 2017			1T 2017			4T 2016		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)												
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	4.670	-3	-0,28	3.543	-3	-0,30	3.380	-1	-0,16	3.034	-1	-0,08	2.286	0	-0,07
I.F. Cartera Renta Fija	17.338	56	1,28	17.638	55	1,24	16.958	55	1,31	17.742	53	1,21	18.921	60	1,25
<b>I.F. Crédito a Clientes no dudosos</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>	<b>27.391</b>	<b>165</b>	<b>2,39</b>
I.F. Otros activos (incluido dudosos)	8.325	9		8.467	9		8.277	8		8.557	5		8.972	12	
<b>TOTAL ACTIVO</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>	<b>57.569</b>	<b>236</b>	<b>1,63</b>
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	7.049	-4	-0,25	6.465	-4	-0,27	6.655	-2	-0,14	7.184	0	-0,02	7.425	-3	-0,15
C.F. Emisiones (incl.Ced. Singulares)	5.570	28	1,99	5.918	29	1,96	6.144	29	1,89	6.470	30	1,86	6.720	32	1,90
<b>C.F. Depósitos de Clientes</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>	<b>36.340</b>	<b>30</b>	<b>0,33</b>
Del que: Vista S.P.	24.905	3	0,05	24.412	4	0,06	23.201	4	0,07	22.811	4	0,07	22.183	4	0,07
Plazo S.P.	9.555	17	0,69	10.201	18	0,71	11.117	20	0,72	11.105	22	0,79	11.955	25	0,83
C.F. Pasivos Subordinados	0	0		302	10	13,59	604	15	10,09	604	15	9,75	608	15	9,72
C.F. otros pasivos	6.837	1		6.942	2		6.036	1		6.134	1		6.476	2	
<b>TOTAL PASIVO Y P.N.</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>57.569</b>	<b>76</b>	<b>0,53</b>
<b>MARGEN DE CLIENTES*</b>			<b>1,84</b>			<b>1,81</b>			<b>1,94</b>			<b>2,07</b>			<b>2,07</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</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>	<b>57.569</b>	<b>160</b>	<b>1,10</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

Al cierre del año 2017, el Grupo presenta un beneficio neto de 138 millones de euros de los que 18 millones corresponden al cuarto trimestre de 2017. En el semestre anterior quedó finalizada la reestructuración de los acuerdos de bancaseguros, que ha tenido un impacto contable negativo, sin el que el resultado neto del grupo habría ascendido a 189 millones de euros.

Este beneficio neto procede, en primera instancia, de la obtención de unos ingresos netos por intereses y comisiones de 803 millones de euros, que representan el 1,4% de los activos totales medios. En este sentido, si bien el margen ha experimentado un retroceso interanual, acorde con el escenario de tipos de interés y caída neta de volúmenes de crédito en el que estamos inmersos, ha mejorado en el cuarto trimestre un 6,9%, fundamentalmente por el descenso de los costes de financiación del Grupo derivado de la recompra en el tercer trimestre de los CoCos emitidos por EspañaDuro antes de la adquisición por Unicaja Banco. Por otro lado, las comisiones netas han crecido un 2% en el trimestre y consolidan la senda de crecimiento marcada a lo largo de todo el ejercicio.

El margen de clientes experimenta un ligero deterioro en el año, provocado por la evolución del Euribor en 2017, así como por 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 y, en menor medida, por el vencimiento de operaciones del sector público. No obstante, en el último trimestre ha experimentado una mejora por el abaratamiento de los costes de financiación y el mantenimiento de la rentabilidad de la cartera, a pesar del impacto de las reclamaciones relacionadas con la cláusula suelo.

La positiva evolución de las comisiones percibidas tanto en el año (+6,5%), como en relación con el mismo trimestre del año anterior (+6,1%) se centra en los servicios de cobros y pagos (+8,5%) y en la comercialización de productos de fuera de balance (+3,4%), en línea con los objetivos estratégicos de la entidad. Por otro lado, las comisiones netas suben también respecto al trimestre anterior.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 98 millones de euros, un 25,6% por encima del ejercicio anterior, han procedido en su mayor parte de inversiones de renta fija en el primer trimestre de 2017 y de inversiones de renta variable en el resto.

Los resultados por otros productos y cargas de explotación, que experimentan una caída del 80% en relación con el ejercicio anterior, se encuentran fuertemente influenciados por todo el proceso de reordenación de las alianzas de bancaseguros, que se inició en 2016 con la venta de los derechos de comercialización de seguros no vida a Caser, generando el registro en este

apartado de ingresos por importe de 98 millones de euros en 2016. En 2017 ha afectado a la comercialización de seguros de vida, generando ingresos en este apartado por importe de 25 millones de euros. El resultado de la actividad inmobiliaria, registrado en este apartado, así como los costes del FUR y del Fondo de Garantía de Depósitos y la comisión pagada por los DTAs monetizables, han sido similares a los del ejercicio anterior. El resto de la variación negativa se debe fundamentalmente al registro a finales de 2016 de diversos resultados no recurrentes.

€ millones	2016	2017	%Δ YoY
Margen de intereses	620	583	-6,0%
Comisiones	207	220	6,1%
<b>Ingresos "core"</b>	<b>827</b>	<b>803</b>	<b>-2,9%</b>
ROF y diferencias de cambio	78	98	25,6%
Dividendos y puesta en equivalencia	63	72	14,7%
Otros productos/cargas	121	24	-80,2%
<i>Del que acuerdo seguros generales (A)</i>	98	-	-
<i>Del que eam-out de UD Vida y Pensiones</i>	-	25	-
<b>Margen bruto</b>	<b>1.089</b>	<b>997</b>	<b>-8,5%</b>
<b>Margen bruto excluyendo (A) y (B)</b>	<b>991</b>	<b>972</b>	<b>-1,9%</b>

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 3,5%, lo que supone una reducción de 23 millones de euros, de los que 5 millones corresponden al último trimestre, en relación con el mismo período del año anterior.

Finalmente, los saneamientos de crédito y adjudicados de 2017 representan un 51% de los del ejercicio 2016. El coste del riesgo se sitúa al cierre del ejercicio 2017 en el 0,15%, muy por debajo del 0,25% registrado en todo el ejercicio 2016.

## COMISIONES

Millones de euros	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	%var.trim	%var.inter.t
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>58</b>	<b>62</b>	<b>63</b>	<b>58</b>	<b>55</b>	<b>-6,2%</b>	<b>6,0%</b>
Por riesgos contingentes	2	2	2	1	2	-8,3%	-14,0%
Por compromisos contingentes	1	1	1	1	1	-6,3%	-3,8%
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	0	0	0	0	0	-39,8%	-17,4%
Por servicio de cobros y pagos	32	34	33	32	29	-6,6%	9,0%
Por servicio de valores y productos financieros no bancarios	23	23	25	23	22	-1,7%	3,7%
Otras comisiones	1	2	2	2	1	-45,3%	12,4%
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>-75,1%</b>	<b>-39,3%</b>
<b>COMISIONE NETAS</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>52</b>	<b>2,0%</b>	<b>8,3%</b>

## SANEAMIENTOS

Millones de euros	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	Variación interanual	
						Importe	%
Saneamiento de Crédito	17	-21	-19	-27	-10	27	-276,2%
Saneamiento de Adjudicados	-8	-13	-2	-20	-72	64	-88,6%
Provisiones	-37	-6	-95	5	-41	4	-10,0%
Otros Resultados	11	-4	-2	-6	28	-17	-59,4%
<b>TOTAL SANEAMIENTOS</b>	<b>-16</b>	<b>-44</b>	<b>-118</b>	<b>-47</b>	<b>-95</b>	<b>79</b>	<b>-82,8%</b>

## SANEAMIENTOS ACUMULADOS

Millones de euros	2017	2016	Variación acumulada	
			Importe	%
Saneamiento de Crédito	-49	-84	35	-42,0%
Saneamiento de Adjudicados	-43	-96	52	-54,9%
Provisiones	-133	-104	-29	27,4%
Otros Resultados	0	41	-41	-100,7%
<b>TOTAL SANEAMIENTOS</b>	<b>-224</b>	<b>-242</b>	<b>18</b>	<b>-7,3%</b>

## 9. Liquidez

### Loan to Deposits

Millones de euros	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	Variación trimestre	
						Importe	%
Crédito a la clientela (sin ajustes ni OAF)	30.840	31.214	32.506	32.114	32.344	-374	-1,2%
-Adquisiciones temporales	2.221	2.218	2.178	1.867	2.078	3	0,1%
<b>a) Crédito a clientes estricto</b>	<b>28.619</b>	<b>28.996</b>	<b>30.329</b>	<b>30.247</b>	<b>30.266</b>	<b>-378</b>	<b>-1,3%</b>
Depósitos a clientes (sin ajustes)	45.373	44.807	44.540	44.536	47.710	566	1,3%
-Cesiones Temporales	2.563	1.638	1.498	1.450	4.797	925	56,4%
-Cédulas Singulares	5.093	5.718	5.718	6.170	6.370	-625	-10,9%
<b>a) Depósitos clientes estricto</b>	<b>37.718</b>	<b>37.452</b>	<b>37.325</b>	<b>36.916</b>	<b>36.543</b>	<b>266</b>	<b>0,7%</b>
<b>Ltd Ratio (a/b)</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>81%</b>	<b>82%</b>	<b>83%</b>	<b>-1,5%</b>	

Los altos niveles de liquidez del Grupo se reflejan en una ratio LTD ("Loan to Deposit") que, al cierre del ejercicio 2017, se sitúa en el 76%, importe

inferior al de cierre de 2016, como consecuencia de la evolución del negocio anteriormente descrita.

Activos líquidos	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	Variación trimestre	
						Importe	%
Punta de tesorería (1)	3.073	411	853	925	55	2.662	647,2%
Adquisiciones temporales de activos des	2.222	2.581	2.178	1.867	2.196	-359	-13,9%
Cartera de renta fija y otros activos desco	15.534	17.075	16.372	16.655	19.610	-1.541	-9,0%
<b>Total activos líquidos (valor de descuent</b>	<b>20.829</b>	<b>20.067</b>	<b>19.403</b>	<b>19.447</b>	<b>21.861</b>	<b>762</b>	<b>3,8%</b>
<b>Activos líquidos utilizados</b>							
Tomado en BCE	3.340	3.340	3.340	3.340	0	0	0,0%
Cesiones temporales de activos	3.311	3.020	2.191	2.818	7.317	291	9,6%
<b>Total activos líquidos utilizados</b>	<b>6.652</b>	<b>6.361</b>	<b>5.532</b>	<b>6.158</b>	<b>7.317</b>	<b>291</b>	<b>4,6%</b>
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS DESCONTABLES DISPOI</b>	<b>14.177</b>	<b>13.706</b>	<b>13.872</b>	<b>13.289</b>	<b>14.544</b>	<b>471</b>	<b>3,4%</b>
<b>Porcentaje sobre total activo</b>	<b>25,2%</b>	<b>24,3%</b>	<b>24,6%</b>	<b>23,7%</b>	<b>25,4%</b>	<b>0,9%</b>	

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

El Grupo Unicaja Banco registra a 31 de diciembre de 2017 una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 14.177 millones de euros, cifra que representa el 25,2%

de la cifra total de balance. Este importante volumen de activos líquidos permite gestionar con holgura los próximos vencimientos de emisiones en mercados (889 millones en 2018 y 668 millones en 2019).

### Próximos vencimientos de emisiones en mercados

Emisiones(*)	
<b>2018</b>	<b>889</b>
<b>2019</b>	<b>668</b>
<b>2020</b>	<b>325</b>

(\*) Incluye cédulas multicedentes

RATIOS LIQUIDEZ	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2016	31/12/2016	Var trimestre
LCR	701%	884%	1057%	607%	410%	-183 pp
NSFR	134%	129%	127%	133%	125%	5 pp

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

<i>Millones € y %</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.650</b>	<b>3.654</b>	<b>3.488</b>	<b>3.530</b>	<b>3.569</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.532	3.530	3.373	3.416	3.469
Capital	2.820	2.820	2.063	2.063	2.063
Reservas	845	700	712	774	664
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	101	60	62	39	118
Deducciones	-250	-245	-267	-258	-179
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV)	17	196	804	797	803
Capital de nivel I	42	42	39	39	29
Capital de nivel II	76	82	76	76	71
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>24.239</b>	<b>24.949</b>	<b>25.128</b>	<b>24.895</b>	<b>25.188</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>14,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,7%</b>	<b>13,8%</b>
Capital de nivel I	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%
Capital de nivel II	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)</b>	<b>15,1%</b>	<b>14,6%</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,2%</b>	<b>14,2%</b>

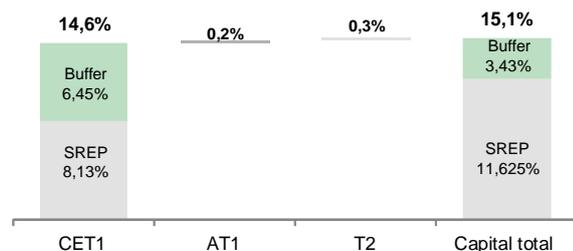
**RATIOS FULLY LOADED**

<i>Millones € y %</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Recursos propios computables</b>	<b>3.196</b>	<b>3.227</b>	<b>3.063</b>	<b>3.093</b>	<b>3.079</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	3.069	3.099	2.934	2.964	2.952
Capital	2.820	2.820	2.063	2.063	2.063
Reservas	845	700	712	774	664
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo	101	60	62	39	118
Deducciones	-719	-714	-736	-737	-743
Otros (autocartera, minoritarios y plusvalías DPV)	22	233	834	824	850
Capital de nivel I	49	49	49	49	49
Capital de nivel II	78	79	80	79	78
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>24.022</b>	<b>24.741</b>	<b>24.899</b>	<b>24.663</b>	<b>24.932</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,0%</b>	<b>11,8%</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>13,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>12,3%</b>	<b>12,5%</b>	<b>12,4%</b>

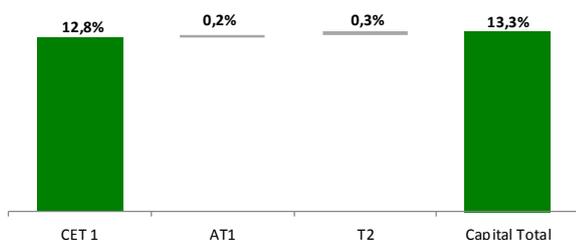
**31/12/2017**

	Phase in	Fully Loaded
Capital de nivel I ordinario (%) - CET 1	14,6%	12,8%
Total capital (%)	15,1%	13,3%
Requerimiento SREP 2018 CET-1	8,13%	n.a.
Requerimiento SREP 2018 Total Capital	11,63%	n.a.
<b>Exceso capital de CET 1 sobre SREP 2018</b>	<b>6,4%</b>	<b>n.a.</b>
<b>Exceso Total Capital sobre SREP 2018</b>	<b>3,4%</b>	<b>n.a.</b>

El Grupo Unicaja Banco presenta una ratio de capital ordinario de primer nivel (CET1) del 14,6% y de capital total del 15,1%. Esto supone un incremento, en relación con el cierre de 2016, de 0,8 puntos porcentuales (pp) en CET1 y de 0,9pp en capital total, básicamente producidos por la ampliación de capital, y posterior adquisición de los CoCos del FROB, y el resultado del ejercicio, lo que ha compensado la aplicación del “phase in” y la compra de las acciones de EspañaDuero en poder del FROB.



En términos de *fully loaded*, Unicaja Banco presenta una ratio CET1 del 12,8% y de capital total del 13,3%. Esto supone un incremento de 1,0pp en la ratio CET1 y de 0,9pp en la de capital total, en relación con diciembre de 2016.



La reestructuración de los acuerdos en el ámbito de los seguros de vida y pensiones conlleva determinadas operaciones societarias, pendientes de formalizar a la espera de las necesarias autorizaciones administrativas de las autoridades competentes, que, una vez materializadas, se espera impacten negativamente en el capital en 27 pb.

En relación con la evolución del trimestre, cabe señalar el incremento de 0,5pp de la ratio CET1 regulatoria, fundamentalmente por la disminución de APRs ligadas al riesgo operacional y al vencimiento de determinadas inversiones en cédulas multicedentes, así como por el no cómputo en el tercer trimestre de los resultados del mismo.

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 2017 con un superávit de 645 puntos básicos sobre los requerimientos de CET1 y de 343 puntos básicos 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 72,4% al cierre del ejercicio. 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 22,3 pp respecto al cierre de 2016 y de 4,2pp en el trimestre, lo que vienen a reafirmar la calidad del balance y de la solvencia del Grupo.

Por último, cabe indicar que la implantación de IFRS9 se espera tenga un impacto positivo en el CET1 phase in de 30 pb, que se corresponde con el neto del impacto negativo de los mayores saneamientos y de las ganancias de capital no realizadas.

	31/12/2017	30/09/2017	30/06/2017	31/03/2017	31/12/2016	var.trim	var.año
<b>Ratio Texas</b>	<b>72,4%</b>	<b>76,6%</b>	<b>81,8%</b>	<b>92,6%</b>	<b>94,7%</b>	<b>-4,2 pp</b>	<b>-22,3 pp</b>

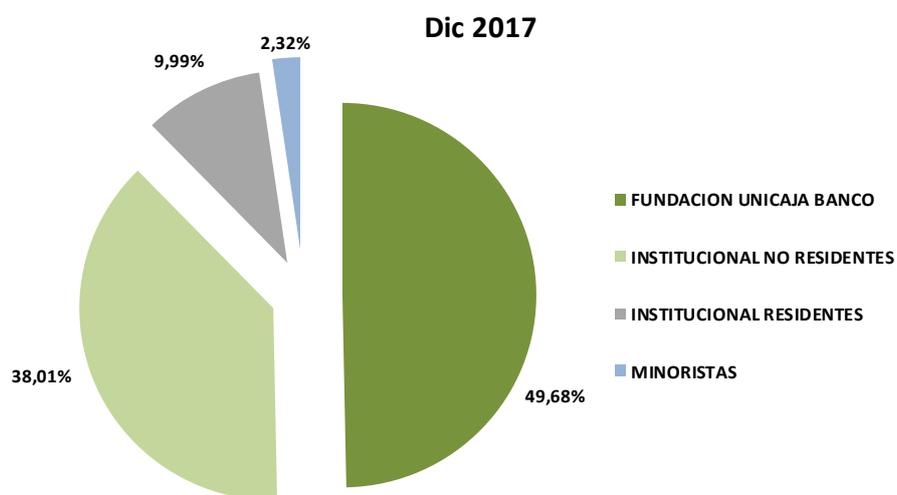
Ratio Texas: Dudosos más adjudicados sobre capital más provisiones por insolvencias y adjudicados

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

UNICAJA BANCO	dic-17
Número de accionistas	15.613
Contratación media diaria (nº acciones)	3.734.372
Contratación media diaria (euros)	4.708.077
Precio máximo de cierre (euros/acción)	1,370 (15-ago)
Precio mínimo de cierre (euros/acción)	1,170 (30-jun)
Cotización al cierre (euros/acción)	1,314 (29-dic)

**Principales accionistas**

	Nº ACCIONISTAS	ACCIONES	%
FUNDACION UNICAJA BANCO	1	800.000.000	49,68%
INSTITUCIONAL NO RESIDENTES	86	612.039.855	38,01%
INSTITUCIONAL RESIDENTES	362	160.861.825	9,99%
MINORISTAS	15.164	37.400.441	2,32%
<b>TOTAL</b>	<b>15.613</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		2017	2016
-------------------------------------	--	------	------

(en millones de euros o en porcentaje)

<b>Coste del Riesgo</b>	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	48,6	83,8
	Media de inicio/final del periodo de préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	31.884	34.082
	<b>Ratio</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,25%</b>

<b>Eficiencia (G. explotación sin amort. / M. bruto)</b>	Gastos de administración	590	611
	Margen Bruto	997	1.089
	<b>Ratio</b>	<b>59,2%</b>	<b>56,1%</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)	2,15%	2,51%
	Coste en el año de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos trimestrales del año de los depósitos de clientes (sin ajustes por valoración y excluidas cesiones temporales de activos)	0,25%	0,44%
	<b>Diferencia entre rendimiento y coste</b>	<b>1,90%</b>	<b>2,07%</b>

<b>Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados</b>	Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.197	1.594
	Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.872	2.567
	<b>Ratio</b>	<b>64,0%</b>	<b>62,1%</b>

<b>Diferencial de balance</b>	Margen de intereses	583	620
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	56.413	58.830
	<b>Ratio</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,05%</b>

<b>Cobertura de la morosidad</b>	Cobertura del riesgo de crédito (dic'16: excluidas provisiones extraordinarias relacionadas con las clausulas suelo)	1.355	1.608
	Activos deteriorados bruto	2.710	3.215
	<b>Ratio</b>	<b>50,0%</b>	<b>50,0%</b>

<b>Ratio de morosidad</b>	Activos deteriorados bruto	2.710	3.215
	Préstamos y anticipos a la clientela (sin ajustes por valoración)	31.038	32.730
	<b>Ratio</b>	<b>8,7%</b>	<b>9,8%</b>

<b>ROA</b>	Resultado consolidado del ejercicio	138,4	135,1
	Total activo medio (media de saldos medios trimestrales)	56.413	58.830
	<b>Ratio</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>

<b>ROE</b>	Resultado atribuido a la entidad dominante	142,4	142,1
	Fondos Propios Medios (sin ajustes de otro resultado global acumulado) (media de saldos medios trimestrales)	3.397	2.919
	<b>Ratio</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,9%</b>

<b>Préstamos y anticipos a la clientela performing brutos (sin ajustes por valoración)</b>	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	25.388	28.074
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	3.230	2.192
	3. Préstamos y partidas a cobrar. Activos deteriorados	2.710	3.215
	<b>Dato (1+2-3)</b>	<b>25.908</b>	<b>27.051</b>

<b>Recursos administrados</b>	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	45.373	47.710
	2. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	130	804
	3. Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance	12.699	11.635
	<b>Dato (1+2+3)</b>	<b>58.202</b>	<b>60.149</b>

<b>Recursos administrados. Clientes (no mercado)</b>	1. Recursos administrados	58.202	60.149
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	5.291	6.568
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	3.157	5.318
	4. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	59	39
	5. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	130	804
	6. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	852	758
	<b>Dato (1-2-3-4-5+6)</b>	<b>50.417</b>	<b>48.178</b>

<b>Recursos administrados (Mercados)</b>	1. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	5.291	6.568
	2. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	3.157	5.318
	3. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	59	39
	4. Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	130	804
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	852	758
	<b>Dato (1+2+3+4-5)</b>	<b>7.785</b>	<b>11.971</b>

<b>Loan to Deposits (LtD)</b>	1. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés variable	25.388	28.074
	2. Préstamos y partidas a cobrar. Crédito y préstamos a tipo de interés fijo	3.230	2.192
	<b>(1+2) NUMERADOR. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-</b>	<b>28.618</b>	<b>30.266</b>
	1. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración)	45.373	47.710
	2. Cédulas Hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo"	5.291	6.568
	3. Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	3.157	5.318
	4. Depósitos de la clientela. Otros (sin ajustes por valoración)	59	39
	5. Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	852	758
	<b>(1-2-3-4+5) DENOMINADOR. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración-</b>	<b>37.718</b>	<b>36.543</b>
	<b>Ratio</b>	<b>75,9%</b>	<b>82,8%</b>

<b>Activos líquidos brutos</b>	1. Punta de tesorería (Depósitos interbancarios + excedente de saldo en BCE y cuentas operativas)	3.073	54,7
	2. Adquisiciones temporales de activos descontables	2.222	2.196
	3. Cartera de renta fija y otros activos descontables en BCE	15.534	19.610
	<b>Dato (1+2+3)</b>	<b>20.829</b>	<b>21.861</b>

Agregado de:

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

-Posición neta de depósitos interbancarios con otras entidades de crédito

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

<b>Activos líquidos netos</b>	1. Activos líquidos brutos	20.829	21.861
	2. Tomado en BCE	3.340	0
	3. ,Cesiones temporales de activos	3.311	7.317
	<b>Dato (1-2-3)</b>	<b>14.177</b>	<b>14.544</b>

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.

<b>Crédito Performing</b>	1. Préstamos y partidas a cobrar (sin ajustes por valoración)	33.804	33.687
	2. Valores representativos de deuda	2.585	786
	3. Préstamo y anticipos de entidades de crédito	184	170
	4. Activos deteriorados	2.710	3.215
	<b>Dato (1-2-3-4)</b>	<b>28.326</b>	<b>29.514</b>

<b>Crédito Administraciones Públicas no dudoso</b>	1. Préstamos y activos a cobrar Adm. Públicas residentes	1.524	2.160
	2. Activos deteriorados administraciones Públicas residentes	8	10
	<b>Dato (1-2)</b>	<b>1.516</b>	<b>2.150</b>

<b>Crédito Sector Privado no dudoso</b>	1. Préstamos y partidas a cobrar (sin ajustes por valoración)	33.804	33.687
	2. Valores representativos de deuda	2.585	786
	3. Depósitos a plazo en entidades de crédito	120	73
	4. Otros activos financieros	259	484
	5. Crédito Administraciones Públicas no dudoso	1.516	2.150
	6. Adquisiciones temporales de activos	2.220	2.078
	7. Activos deteriorados	2.710	3.215
	<b>Dato (1-2-3-4-5-6-7)</b>	<b>24.394</b>	<b>24.901</b>

<b>Gastos de explotación</b>	1. Gastos de administración	590,5	610,6
	2. Amortización	42,3	45,2
	<b>Dato (1+2)</b>	<b>632,8</b>	<b>655,9</b>

<b>Saneamiento de crédito</b>	Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de Prestamos y partidas a cobrar a la clientela	48,6	83,8
-------------------------------	---	------	------

<b>Provisiones</b>	Provisiones o (-) reversión de provisiones	132,4	104,0
--------------------	--	-------	-------

<b>Margen explotación (antes de saneamientos)</b>	1. Margen Bruto	997,0	1.089,1
	2. Gastos administración	590,5	610,6
	3. Amortización	42,3	45,2
	<b>Dato (1-2-3)</b>	<b>364,2</b>	<b>433,3</b>

<b>Saneamientos y otros resultados</b>	1. Provisiones o (-) reversión de provisiones	132,4	104,0
	2. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	36,7	38,5
	3. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	27,2	27,3
	4. Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	46,7	96,9
	5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	18,7	25,0
	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	-0,1	-0,5
	<b>Dato (1+2+3+4-5-6-7)</b>	<b>224,5</b>	<b>242,3</b>

<b>Comisiones Netas</b>	1. Ingresos por comisiones	240,6	225,8
	2. Gastos por comisiones	20,4	18,4
	<b>Dato (1-2)</b>	<b>220,2</b>	<b>207,4</b>

<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	96,1	84,1
	2. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1,7	-7,1
	3. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0
	4. Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0,2	0,3
	5. Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,4	1,0
	<b>Dato (1+2+3+4+5)</b>	<b>98,3</b>	<b>78,2</b>

<b>Otros productos/cargas de explotación</b>	1. Otros ingresos de explotación	163,9	232,0
	2. Otros gastos de explotación	139,9	115,9
	3. Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,0	17,4
	4. Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,0	12,5
	<b>Dato (1-2+3-4)</b>	<b>24,0</b>	<b>121,0</b>